



Evergent
INVESTMENTS S.A.

RAPORT

al Consiliului de
administrație
Situații financiare individuale

2023





Claudiu Doros

Director general și Președinte
al Consiliului de administrație



Stimați acționari,

În 2023 am încheiat un an excepțional, am obținut un rezultat net de 203,75 milioane lei, reprezentând o creștere cu 73% față de anul precedent. Performanța investițională a continuat să fie la un nivel ridicat și a dus la o valoare record de 2,95 miliarde lei a activelor administrate, o creștere cu 24,7% față de sfârșitul anului precedent, într-un mediu volatil al piețelor financiare globale și al incertitudinilor geopolitice care au influențat sentimentul investitorilor.

O contribuție semnificativă ala aceste rezultate a avut-o evoluția pozitivă a portofoliilor financiar-bancar și energie-industrial, cei doi piloni de stabilitate și performanță cuprinși în strategia noastră investițională activă. Performanța financiară a companiei noastre este susținută de o abordare investițională strategică, atent construită și actualizată anual la nivelul Boardului EVERGENT Investments, aplicată pe un sistem riguros și complex de guvernare corporativă.

Am practicat un management activ al resurselor noastre, sectorial și în cadrul portofoliilor specializate, urmând cu perseverență planificarea financiară, procedurile investiționale și de risc specifice unui fond reglementat și supravegheat. Am analizat continuu piața națională și companiile în care investim, în context global, pentru a optimiza ponderile fiecărei expuneri în cadrul portofoliilor și a extrage randament în condiții de volatilitate. Totodată, am asigurat un nivel de lichiditate pentru oportunitățile oferite de anumite conjuncturi de piață.

Am continuat să consolidăm încrederea investitorilor prin performanță remarcabilă și continuă. Astfel: randamentul total al activelor EVERGENT (inclusiv dividendele plătite acționarilor) a fost de 31,85% în 2023, comparabil cu randamentul anual al celor mai performante fonduri din România, membre AAF, iar în ultimii 10 ani am obținut un randament compus de 140%.

În ultimii 15 ani am plătit peste 1 miliard lei dividende și răscumpărări de acțiuni proprii, beneficii directe pentru acționarii noștri.

Performanța financiară a ultimilor ani și strategia pe termen lung demonstrează că:

*Returnăm
valoare
acționarilor pe o
bază consistentă
și predictibilă*

*Accelerăm
evoluția
companiei în
beneficiul
acționarilor*

*Generăm creștere
economică și valoare
pentru întreg spectrul
stakeholderilor*

Am atins fiecare dintre cele trei obiective de bază: evoluție, creștere și remunerarea acționarilor prin: dividendele alocate în valoare de 82,7 milioane lei și programe de răscumpărare în valoare de 38,8 milioane lei. Randamentul dividendului la prețul acțiunii a fost de 7,26%, calculat la ex date.

Performanța companiei

Evergent
INVESTMENTS



Valoarea totală a activelor administrate
2,95 miliarde lei
în creștere cu 24,7% față de 2022

Valoarea activului net
2,66 miliarde lei
în creștere cu 20,4% față de 2022

Valoarea unitară a activului net
2,9296 lei
în creștere cu 23% față de 2022

Rezultatul net
203,75 milioane lei

Rezultatul net înregistrat în anul 2023 este compus din 124,73 milioane lei profit net și 79,02 milioane lei câștig net din vânzarea activelor financiare reflectat în rezultatul reportat. Am reușit astfel o depășire cu 158% a țintei aprobate de acționari în BVC 2023.

Valoarea investițiilor în valori mobiliare
197,2 milioane lei

Structura portofoliului

Suntem convinși că un management activ al portofoliului EVERGENT Investments multiplică eficient capitalul acționarilor noștri. Astfel, portofoliul listat este construit printr-o alocare dinamică, diferită de structura indicilor BVB. Prin urmare, avem capacitatea dovedită de a genera alfa.

Raportat la valoarea totală a activelor administrate, portofoliul de acțiuni cotate deține ponderea principală, de 69,7%, în timp ce ponderea acțiunilor necotate este de 8,9%. Se mențin ca sectoare principale în structura portofoliului, sectorul financiar – bancar cu 45,3% și sectorul energie - industrial cu 21,5 % din valoarea totală a activelor.

Strategia investițională

Filozofia noastră investițională se traduce prin a construi în mod continuu pentru a valorifica idei și oportunități. Strategia EVERGENT Investments generează performanță pe termen lung prin politici de investiții calibrate pe fiecare portofoliu administrat.

Ținând cont de faptul că sustenabilitatea are o importanță majoră, suntem preocupați de integrarea principiilor ESG în analizele noastre investiționale, precum și în profilul de risc al companiei și randamentul activelor sale. Prin abordarea responsabilă și transparentă a realităților și perspectivei, protejăm și multiplicăm valoarea activelor administrate de companie, în beneficiul acționarilor și a tuturor stakeholderilor EVERGENT Investments.

Astfel, avem ca obiective principale:

Creșterea investițiilor în portofoliul

Private equity

– în special în agribusiness și real estate.

Creșterea performanței portofoliilor

Financiar-bancar

și Energie - industrial

prin managementul activ al acestora.

Aceste portofolii sunt principale generatoare de venituri și surse pentru noi investiții.

Valorificarea portofoliului Sell prin vânzarea portofoliului de acțiuni, provenit din procesul de privatizare.

Investițiile de tip private equity, diferențiatorul companiei, contribuie la creșterea randamentului activelor administrate pe termen lung și pot compensa riscul generat de volatilitatea ridicată a cotațiilor titlurilor listate din portofoliu.

Alocăm resursele în urma unui proces de analiză fundamentală care identifică modelele de afaceri reziliente pe termen lung. În consecință, implementăm o strategie personalizată fiecărui proiect în parte. Obiectivul nostru este de a crea companii mai puternice și valoare sustenabilă pe termen lung.

Proiecte în desfășurare și/sau finalizate



Proiectul
"Fermale de afini"

- cu o deținere de 100% prin Agroitens SA și EVER Agribio SA (înființată în anul 2022), proiectul ține de agricultura intensivă cu valoare adăugată mare. Suntem lideri în producția de afine având o suprafață plantată de 105 ha. Producția de afine este un business scalabil. Avem deja în pregătire un teren de 50 ha la ferma EVER Agribio.



Proiect
imobiliar

- cu o deținere de 50% prin Străulești Lac Alfa SA, proiectul vizează construirea în 4 faze a unui ansamblu rezidențial care include 1.378 de apartamente, situat în zona de NV a Municipiului București, în vecinătate cu Colosseum Retail Park, cu acces facil spre zona de nord a capitalei. Construcția și vânzarea Fazei 1 cu 160 de apartamente este finalizată. Faza 2 cuprinde 398 de apartamente, a fost finalizată în decembrie 2021 și au fost vândute 329 de apartamente. În prezent, este în derulare construirea Fazei 3 cu 350 de apartamente, conform standardelor nZeb de eficiență energetică. Această fază va fi finalizată în trimestrul al III lea al anului 2024.



Proiect



Faza 1 - finalizată

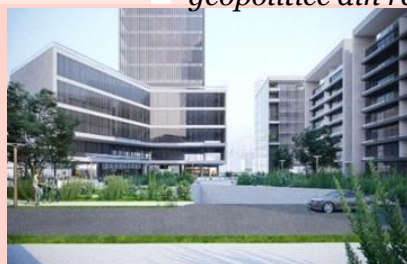


Faza 2 - finalizată



Proiect
imobiliar
Iași

Amplasat pe un teren cu suprafața de 2,55 ha, din Bd. Primăverii, nr 2, proiectul este un ansamblu multifuncțional rezidențial cu birouri și funcțiuni comerciale, cu PUZ aprobat pe data de 28 februarie 2022. Proiectul, cu o valoare de dezvoltare de peste 100 de milioane de euro, este un proiect major de reconversie urbană dintr-o fostă zonă industrială neutilizată, în cel mai nou pol urban central din Iași. Nu a fost începută faza de construire din cauza incertitudinilor geopolitice din regiune.



Proiect



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



-în proiectul "Veranda Mall" avem o deținere indirectă de 37% prin intermediul Professional Imo Partners SA și Nord SA. Suprafața închiriabilă este de aproximativ 34.000 mp de galerii comerciale. Veranda deține și un cinema multiplex cu 12 săli de proiecție. Compania a finalizat un sistem fotovoltaic amplasat pe clădire care va acoperi 20-30% din necesarul de energie electrică folosit pentru încălzirea, răcirea și iluminatul mallului. Acest aspect face parte din strategia de dezvoltare a surselor de energie curată și este o acțiune importantă în direcția decarbonizării și a combaterii schimbărilor climatice. Scăderea consumului de energie și dezvoltarea surselor de energie mai curate sunt esențiale pentru atingerea obiectivelor companiei în materie de climă și soluționarea dependenței de surse externe și de reducere a amprente de carbon. Activitatea Veranda s-a îmbunătățit constant și a depășit nivelul înregistrat anterior pandemiei.



Proiect imobiliar A3 Snagov, deținere integrală EVERLAND

- un proiect rezidențial integrat în zona Snagov se va dezvolta pe o suprafață de 5 ha.
- se lucrează la documentația PUZ

Proiecte imobiliare viitoare în București

- deținere 99,99% prin EVER-IMO.

Prin EVER IMO se continuă dezvoltarea portofoliului de tip private equity, în sectorul imobiliar rezidențial pe baza unui portofoliu de terenuri. Zona de nord a Bucureștiului are o dezvoltare rapidă și vastă, atât pe segmentul rezidențial, cât și pe segmentul office. EVER Imo își propune să dezvolte proiecte imobiliare și în acest pol rezidențial de mare viitor.

**Proiect
Intrarea Străulești**

Este în faza de pregătire a documentelor de urbanism pentru un proiect imobiliar rezidențial pe un teren de 16.000 mp în Nordul Bucureștiului, zonă care va fi un nou pol financiar și rezidențial premium.

**Proiect
Piscul Moșului**

Un alt proiect în pregătire pe un teren de 19.000 mp, situat într-o zonă cu potențial de dezvoltare rezidențială în Nordul Capitalei. Se va continua după deblocarea coordonatelor PUZ în zonă.

**Proiect
Spătarul Preda**

Se va dezvolta pe un teren de 11.480 mp în zona semicentrală a Bucureștiului, cu perspective bune în segmentul rezidențial.

În numele echipei EVERGENT Investments, vă mulțumesc!

Cu deosebită considerație,

Claudiu Doros

Președinte Director general

Cuprins

1. Analiza activității
 - 1.1. Performanțe
 - 1.2. Portofolii. Strategii. Rezultate. Obiective
 - 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 investițional 2023
 - 1.2.6. Elemente de perspectivă privind activitatea EVERGENT Investments. Obiective 2024. Incertitudini și riscuri 2024.
2. Managementul riscurilor
 - 2.1. Politica de administrare a riscurilor
 - 2.2. Profilul de risc
 - 2.3. Principalele riscuri la care este expusă compania
 - 2.4. Simulări de criză
3. Poziția și performanța financiară
 - 3.1. Rezultatul global. Cheltuieli de administrare. Poziția financiară
 - 3.2. Indicatori de performanță
 - 3.3. Gradul de realizare al Bugetului de venituri și cheltuieli
 - 3.4. Activele corporale
 - 3.5. Remunerațiile personalului aferente exercițiului financiar 2022
4. Acțiunea EVER
 - 4.1. Politica de dividend
 - 4.2. Achiziția propriilor acțiuni
5. Conducerea companiei
6. Managementul resurselor umane
7. Compartiment Audit intern
8. Compartiment Conformitate
9. Activitatea de asistență, consultanță și reprezentare juridică
10. Guvernanța corporativă
 - 10.1. Relația cu investitorii
 - 10.2. Asigurarea continuității activității
 - 10.3. Aplicarea principiilor de guvernanță corporativă conform Regulamentului ASF nr. 2/2016
 - 10.4. Politica de implicare
 - 10.5. Securitatea IT
11. Aspecte legate de ESG. Responsabilitatea socială
12. Activitatea de Prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului
13. Activitatea de Supraveghere a punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital
14. Evenimente ulterioare datei de raportare

Anexe:

1. Anexa 1 - Situația activului net la 31.12.2023
 - Anexa 1.1. Situația activelor și datoriilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020 – Anexa 10)
 - Anexa 1.2. Situația activelor și situația detaliată a investițiilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020 – Anexa 11)
2. Anexa 2 - Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2023 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 - Situația litigiilor la 31.12.2023
4. Anexa 4 - Raportări BVB, ASF – 2023
5. Anexa 5 - Declarația privind aplicarea principiilor de guvernanză corporativă - conform Reg. ASF nr. 9/2019
6. Anexa 6 - Declarația privind aplicarea principiilor de guvernanză corporativă - conform Cod guvernanză corporativă BVB
7. Anexa 7 - Raportul de remunerare aferent exercițiului financiar 2023, 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 2023
9. Anexa 9 – Declarația persoanelor responsabile cu întocmirea situațiilor financiare individuale

Raport anual conform: *Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață; Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, art. 126; Normei ASF nr. 39/2015 privind aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF.*

Data raportului: 25 martie 2024

Denumirea emitentului: EVERGENT Investments SA

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

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

CIF: 2816642

EUID: ROONRC J/04/2400/1992

LEI: 254900Y100025N04US14

Capital social subscris și vărsat: 96.175.359,2 lei

Numărul acțiunilor emise: 961.753.592

Valoarea nominală: 0,1 lei/acțiune

Structura acționariatului: 100% privată

Free float: 100%

Nr. Registru ASF: PJR09FLAIR/040003

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

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

Domeniul de activitate

TIPUL COMPANIEI DE INVESTIȚII

EVERGENT Investments este un AFIA, poziționat în principal pe piața românească, ca fond închis destinat investitorilor de retail (FLAIR), cu investiții preponderent în acțiuni, cu grad mediu de risc și plasamente temporare de lichiditate în instrumente cu venit fix.

Cadrul legal - EVERGENT Investments SA (“Compania” sau “EVERGENT Investments”) este încadrată, conform reglementărilor aplicabile, ca Fond de Investiții Alternative de tipul societăților de investiții – F.I.A.S., categoria Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail (FLAIR) autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu Autorizația nr. 101/25.06.2021 și funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, Legii nr. 31/1990 privind societățile și reglementările ASF emise în aplicarea legislației primare.

Scopul Companiei este de a administra și crește valoarea activelor administrate.

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

Obiectul de activitate constă în:

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

1. Analiza activității

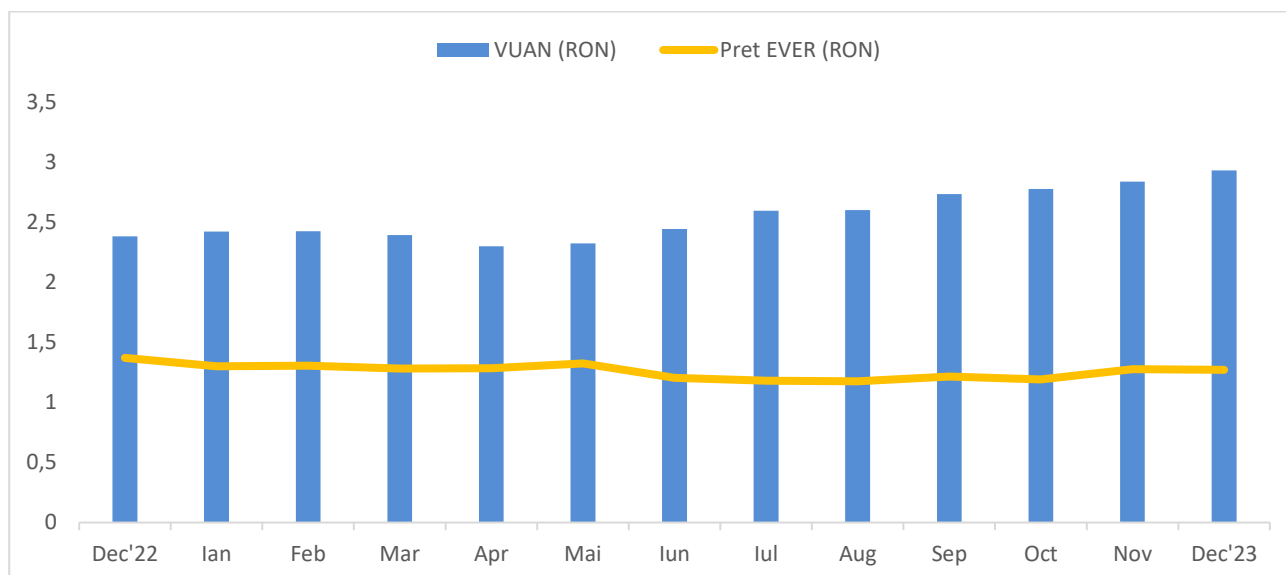
1.1. Performanțe

Valoarea activelor administrate

Indicator	2021	2022	2023	2023/2022 %
Total activ (mil lei)	2.553	2.365	2.949	+24,7
Activ net (mil lei)	2.383	2.215	2.666	+20,4
VUAN (lei)	2,49	2,38	2,93	+23,0
Preț piață (lei)	1,22	1,37	1,27	-7,3

*Metodologia de calcul a valorii activului net EVERGENT Investments SA – pag. 11

VUAN / Preț EVER

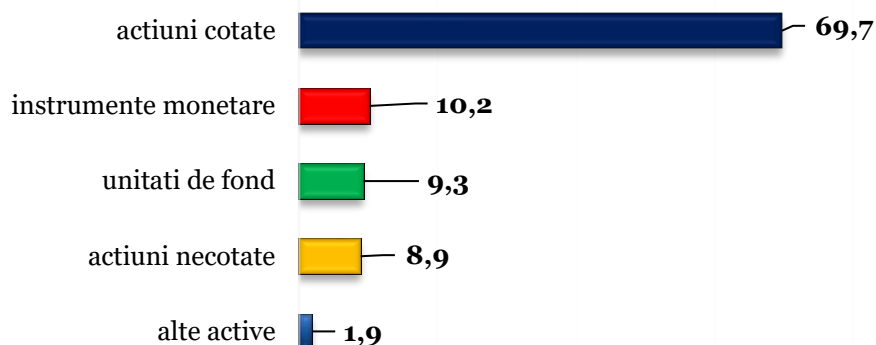


Structura portofoliului

Structura activelor (% din val. totală a activelor)	2021	2022	2023
Acțiuni, din care:	79,1	82,2	78,6
- cotate	70,2	71,4	69,7
- necotate	8,9	10,8	8,9
Titluri de participare AOPC + OPCVM (unități fond)	12,3	11,2	9,3
Instrumente monetare (depozite, disponibilități)	6,3	4,5	10,2
Alte active	2,3	2,1	1,9

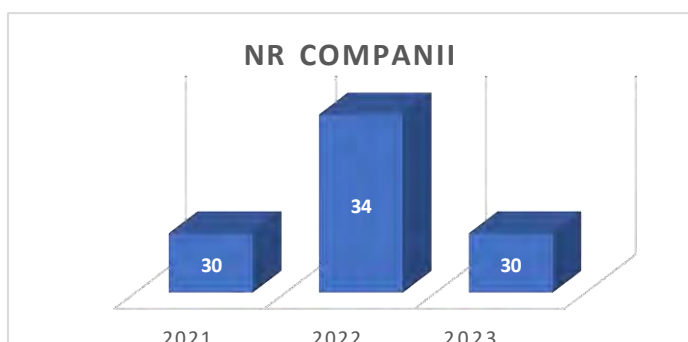
Structura portofoliului la 31 decembrie 2023 (% din valoarea totală a activelor)

Obiectiv:
Mentținerea ponderii principale în acțiuni cotate



Numărul companiilor din portofoliu

Obiectiv:
Scăderea numerică a participațiilor și creșterea expunerii per emitent, pentru creșterea eficienței actului de administrare.

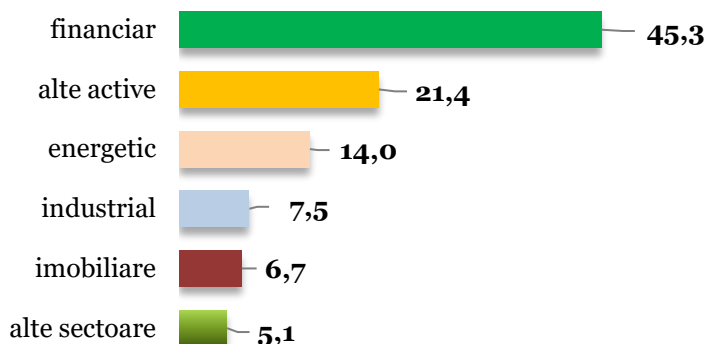


Expunerea sectorială

Expunerea sectorială (% din val. totala active)	2021	2022	2023
Financiar	44,8	42,2	45,3
Energie	13,2	17,3	14,0
Industrial	8,8	8,7	7,5
Imobiliare	6,6	7,6	6,7
Alte sectoare	5,7	6,4	5,1

Expunerea sectorială – 31 decembrie 2023 (% din valoarea totală a activelor)

Obiectiv:
Optimizarea sectoarelor financiar-bancar și energie-industrial ca piloni de stabilitate ai portofoliului



Top companii/dețineri din portofoliu – 31 decembrie 2023

TOP COMPANII DIN PORTOFOLIU	% deținere în capitalul social al emitentului	> 1% din val. totală active
BANCA TRANSILVANIA	5,99	39.3
OMV PETROM	0,95	11.5
AEROSTAR	15,17	6.9
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	0,92	3.9
STRĂULEȘTI LAC ALFA	50,00	2.3
PROFESSIONAL IMO PARTNERS	31,42	2.3
ROMGAZ	0,33	2.2
EVERLAND	99,99	1.7
AGROINTENS	99,99	1.5
EVER IMO	99,99	1.5
CASA	99,77	1.2
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE	4,78	1.1
TOTAL		75,4

Metodologia de calcul a valorii activului net EVERGENT Investments SA

Evaluarea activelor EVERGENT Investments SA se face prin aplicarea metodelor de evaluare specifice fiecărei categorii de active, conforme cu prevederile *Regulamentului ASF nr. 9/2014* și ale *Regulamentului ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative*, cu modificările și completările ulterioare.

Compania revizuieste anual politicile și procedurile de evaluare a activelor și le comunică investitorilor, conform prevederilor legale. Astfel, prin raportul curent din 28 februarie 2024, a fost informată piața în sensul că s-au revizuit politicile și procedurile de evaluare a activelor și că acestea sunt disponibile pe site www.evergent.ro, respectiv:

1. “Politicile și procedurile de evaluare a activelor și de calculare a valorii unitare a activului net pe acțiune”.
2. “Regulile și procedurile de evaluare a activelor EVERGENT Investments”.

Prin decizia Consiliului de administrație, s-a optat ca participațiile în acțiuni ale emitenților pentru care piața nu este activă să fie evaluate potrivit legii, la valoarea justă determinată printr-un raport de evaluare, întocmit în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în vigoare. Decizia are la bază analiza internă, derulată prin aplicarea IFRS 13 "Evaluarea la valoarea justă", analiză care a relevat faptul că, pentru acțiunile acestor companii, evaluarea prin marcarea la piață nu este relevantă, deoarece piața nu este activă.

Astfel, fundamentarea decizională s-a efectuat în baza analizelor interne privind lichiditatea acțiunilor emitenților listați pe piața reglementată sau pe piața AeRO. Pentru fiecare dintre acestea, dacă piața acțiunilor respective este sau nu o piață activă, s-au urmărit recomandările standardului IFRS 13 "Evaluarea la valoarea justă" cu privire la "piață activă", definită ca fiind "piața pe care tranzacțiile cu activul sau datoria în cauză au loc la un volum și cu o frecvență suficiente pentru a oferi informații de preț în mod constant". EVERGENT Investments menține această metodă de evaluare pentru o perioadă de cel puțin un an calendaristic.

Acțiunile emitenților, care sunt evaluate la valoarea justă determinată prin raport de evaluare, sunt prezentate într-o categorie distinctă, "acțiuni cotate - fără piață activă" în "Situația activelor și datoriilor EVERGENT Investments", Anexa 10, întocmită conform Regulamentului ASF nr. 7/2020, în cadrul raportării lunare de activ net către BVB care este postată și pe website-ul propriu.

La 31.12.2023, titlurile cotate pentru care a rezultat în urma analizei că piața nu este activă și care, în consecință, au fost evaluate la valoarea justă determinată printr-un raport de evaluare sunt: Nord SA [NORD], Professional Imo Partners SA [PPLI], Brikston Construction Solution SA [BKS] și Mecanica Ceahlău SA [MECF].

Cei patru emitenți și-au menținut pe parcursul anului 2023 metoda de evaluare selectată (valoarea justă prin raport de evaluare întocmit conform standardelor internaționale de evaluare).

Sintetic, cele mai reprezentative repere de piață inactivă, identificate pentru fiecare din cei 4 emitenți, sunt:

1. *Nord SA* - în privința lichidității titlurilor NORD, volumul tranzacțiilor a fost redus, doar 0,03% din total acțiuni cumulate în ultimul semestru, cu o volatilitate a prețului între 10% și 50%.
2. *Professional Imo Partners SA* – numărul tranzacțiilor cu acțiunile acestui emitenț a fost foarte redus, cuprins între minimum 2 tranzacții și maximum 5 tranzacții pe lună în ultimul semestru, volumul tranzacțiilor a fost redus, doar 0,01% din total acțiuni, cu o volatilitate a prețului peste 50%.
3. *Brikston Construction Solution SA* – au fost doar 36 de tranzacții realizate cu acțiuni BKS în ultimele 6 luni, volumul tranzacțiilor cumulat semestrial a fost tranzacționat numai de 0,26% din totalul acțiunilor, tranzacții sporadice.
4. *Mecanica Ceahlău SA* – au fost doar 137 de tranzacții realizate cu acțiuni MECF în ultimele 6 luni, volumul tranzacțiilor a fost redus și în scădere în cursul anului 2023, cu o limită maximă de volatilitate a prețului de 50%. Cumulat, în ultimele 6 luni, numărul mediu de acțiuni tranzacționate lunar a fost de numai 0,028% din total emise.

Evoluție comparativă în cadrul sectorului 2023/2022

EVERGENT Investments are cel mai bun randament al dividendului de 7,3% în cadrul sectorului în care activează și ocupă a doua poziție în privința capitalizării de piață, cu 1,22 miliarde lei, la finalul anului 2023.

mil lei	LION	EVER	TRANSI	SIF4	INFINITY
Activ net 31.12.2023	3.982,79	2,665,95	1.718,36	2.277,07	2.792,75
Activ net 31.12.2022	3.238,77	2.214,74	1.358,16	1.854,56	2.105,60
Evoluție NAV 23/22%	22,97%	20,37%	26,52%	22,78%	32,63%
Lichidități 31.12.2023*	408,81	311,24	60,20	208,35	69,09
Lichidități 31.12.2022*	26,62	105,77	47,17	139,59	15,12
Evoluție lichidități 23/22%	1.435,73%	194,26%	27,62%	49,26%	356,94%
Rezultatul exercițiului 31.12.2023	337,25	124,73	228,32	212,97	67,68
Rezultatul exercițiului 31.12.2022	95,47	82,85	63,72	-33,22	164,81
Capitalizare 31.12.2023	1.314,45	1,221,43	704,96	1.188,74	950,00
Capitalizare 31.12.2022	1.233,25	1.317,60	596,83	941,57	860,00
Evoluție capitalizare 23/22%	6,58%	-7,30%	18,12%	26,25%	10,47%
VUAN 31.12.2023	7,8630	2,9296	0,7952	2,9918	5,8795
Preț 31.12.2023	2,590	1,270	0,326	1,515	1,900
Discount preț/ VUAN 31.12.2023	-67,1%	-56,6%	-59,0%	-49,4%	-67,7%
Discount preț/ VUAN 31.12.2022	-61,9%	-42,5%	-56,3%	-50,7%	-61,2%
Dividend 2022	0,000	0,090	0,014	0,000	0,000
DY%	0,00%	7,26%	4,76%	0,00%	0,00%
nr acțiuni	507.510.056	961.753.592	2.162.443.797	784.645.201	500.000.000
Activ net 31.12.2023	3.982,79	2.665,95	1.718,36	2.277,07	2.792,75

*disponibilități, depozite, titluri de stat

1.2. Portofolii. Strategii. Rezultate

EVERGENT Investments are definite patru portofolii: Financiar - bancar, Energie - industrial, Sell și Private equity. Administrarea participațiilor din portofolii s-a realizat pe coordonatele strategiilor multianuale și a Programului de activitate 2023, respectiv:

- ✓ *Creștere* pentru portofoliul Private equity - abordare de tip "private equity" în cadrul unor dețineri majoritare existente (real estate, agricol, alte sectoare).
- ✓ *Creșterea performanței* portofoliilor Financiar – Bancar și Energie – Industrial - portofolii listate care oferă lichiditate activelor EVERGENT Investments, reprezentând principalele generatoare de venituri și surse pentru noi investiții.
- ✓ *Restructurare* pentru portofoliul Sell – vânzarea portofoliului de acțiuni, provenit din procesul de privatizare.

EVERGENT Investments este investitor pe termen lung, prin urmare performanța în investiții este un obiectiv esențial în activitatea noastră. Filozofia noastră de investiții este concentrată pe creștere, într-un univers largit al oportunităților, prin posibilitatea de a investi în portofolii de active imobiliare, în

obligățiuni corporative neadmise la tranzacționare, părți sociale ale societăților cu răspundere limitată ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii și alte instrumente.

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.

Context

Trimestrul al IV-lea al anului 2023 a oferit randamente ridicate pe piețele de capital, iar BVB s-a situat și de această dată în prima parte a clasamentului.

Deși nu a fost la fel de bun ca trimestrul al III-lea, trimestrul al IV-lea al anului 2023 a adus în continuare creșteri bursiere importante pentru BET-BK și acțiunile din componența sa.

Indicele BET-BK s-a apreciat cu 12,48%, similar cu indicele german DAX (+13,56%) și cu cel american S&P 500 (11,24%), dar sub indicele ungar BUX (15,56%).

Indicele polonez WIG20 a avut cea mai mare creștere trimestrială, cu 35,82%. Cele mai slabe evoluții le-au avut indicele slovac SAX, care a scăzut cu 1,05%, și cel bulgar SOFIX, care a crescut cu doar 5,6%.

Printre țările cu cele mai mari aprecieri bursiere în anul 2023 se găsesc unele est-europene, afectate în anul anterior de izbucnirea războiului din Ucraina. Astfel, Ungaria, Polonia, România și Bulgaria au înregistrat creșteri anuale semnificative.

Indice	% Evoluție T4 2023	% Evoluție 12 luni
BET	7,20	31,78
BET-BK	12,48	35,13
BUX	15,56	50,10
Nasdaq Composite	13,56	43,42
DAX	13,56	24,64
CAC 40	10,27	20,71
PX	7,56	18,93
SAX	-1,05	-3,04
SOFIX	5,6	31,78
S&P 500	11,24	24,23
WIG 20	35,82	46,26

1.2.1. Portofoliul Financiar - bancar

Sectorul financiar-bancar este principalul pilon investițional al EVERGENT Investments, reprezentând 45,3% din total active la 31 decembrie 2023, față de 42,2% în perioada similară a anului precedent.

După șocurile induse de criza pandemică și de agravarea situației geopolitice din regiune în urma conflictului din Ucraina, mediul macroeconomic a fost marcat de presiuni inflaționiste puternice, o

tendință accelerată de majorare a dobânzilor de piață și o volatilitate crescută. La finalul anului 2023 climatul macroeconomic mondial s-a ameliorat marginal, datorită temperării presiunilor inflaționiste. Rata anuală a inflației și-a accelerat descreșterea peste așteptări în primele două luni ale trimestrului IV 2023, coborând la 6,72% în noiembrie de la 8,83% în septembrie, sub impactul unor noi scăderi semnificative consemnate de dinamicile prețurilor alimentelor și energiei, precum și ca efect al ieftinirii combustibililor pe fondul diminuării cotației țițeiului.

Sectorul bancar a reușit să își mențină o poziție financiară și prudențială adecvată, fără a transmite sau amplifica riscuri la nivelul sectorului real. În România, sistemul bancar arată o bună capitalizare și rezerve de lichiditate. Sistemul bancar românesc are indicatori prudențiali de solvabilitate, profitabilitate și structură a bilanțului mai buni decât media europeană, care sunt plasați în cele mai bune intervale de prudență stabilite de Autoritatea Bancară Europeană (EBA).

Statisticile BNR indică scăderea generalizată a marjelor nete de dobândă din sectorul bancar, în luna noiembrie a anului 2023, evoluție influențată de o serie de factori, inclusiv deteriorarea activității din sfera economiei reale, deciziile și semnalele de politică monetară (Zona Euro, SUA și România) și climatul din piețele financiare internaționale. Datele Băncii Naționale a României indică o creștere a creditului neguvernamental pentru a șaptea lună consecutiv în noiembrie, cu un ritm lunar în accelerare la 0,6%, până la 384,2 miliarde RON, un maxim istoric. Raportul credite/depozite s-a redus de la 69,64% în octombrie la 69,16% în noiembrie.

Conform BNR, rata creditelor neperformante a scăzut pentru a patra lună la rând în noiembrie, cu un ritm lunar de 0,05 puncte procentuale, la 2,42%. Pe de altă parte, există riscul să asistăm la o creștere a ratei creditelor neperformante pe plan intern în trimestrele următoare, pe fondul dinamicii activității economice cu un ritm anual inferior și tendinței de creștere a costurilor reale de finanțare.

BNR menționează ca principale provocări la adresa evoluției sectorului bancar în 2024: intensificarea percepției de risc pe piețele financiare internaționale, climatul macroeconomic dificil pe plan mondial și la nivel european (în contextul persistenței tensiunilor geopolitice), starea critică a finanțelor publice și contextul electoral pe plan intern, perspectiva creșterii ratei creditelor neperformante, continuarea procesului de transformare digitală, persistența cerințelor de reglementare la un nivel intens, modificările climatice și impactul acestora.

Riscurile la adresa evoluției cursului de schimb al leului rămân ridicate, din cauza dimensiunii încă semnificative a dezechilibrului extern și a incertitudinilor asociate procesului de consolidare fiscală, dar și din cauza diferențialului diminuat al ratei dobânzii interne față de țări dezvoltate.

BANCA TRANSILVANIA (TLV) – cea mai importantă instituție bancară din sistem, rămâne principala deținere care furnizează stabilitate și creștere portofoliului EVERGENT Investments.

Banca Transilvania este cea mai mare bancă din România și din sud-estul Europei. Ca bancă universală, acoperă toate segmentele de clienți și linii de business în sectorul financiar. A încheiat anul 2023 cu 4 milioane de clienți, 6 milioane de carduri, 10.000 de angajați și o cotă de piață de 21%. Banca dezvoltă soluții de banking online de ultimă generație și o rețea puternică de agenții la nivel național.

Banca Transilvania este cel mai puternic brand românesc, cu un rating de elită AAA+ conform topului România 50 2023, realizat de Brand Finance. Cu o valoare a brandului în creștere cu 25% în 2023 față de anul precedent, BT a ajuns la o valoare de 494 de milioane de euro, ocupând poziția 4 în topul celor mai valoroase branduri românești. Totodată, pentru al doilea an consecutiv, BT se află în topul celor mai puternice 10 branduri bancare la nivel mondial.

Acțiunea TLV a generat an de an valoare pentru acționari și este inclusă în indicii FTSE Global Equities Index Series (2020), fiind unul dintre cei mai lichizi emitenți listați la BVB. Banca Transilvania și-a menținut în cursul anului 2023 un ESG Risk Rating foarte bun, Low Risk, în urma analizei Sustainalytics. Ratingul BT a fost de 15,1 în 2023, față de 17 în 2022, Low Risk în ambii ani și clasează BT pe locul 106 (față de 133, în 2022) din peste 1.000 de bănci analizate la nivel global.

Din 2023, banca este evaluată de două agenții internaționale de rating, Moody's și Fitch. Cerințele de capital sunt tot mai stricte în România și în Uniunea Europeană, prin urmare acreditările susțin eforturile BT de a menține un cost cât mai bun al capitalului.

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

Creșterea prețului acțiunii în piață a determinat activarea mecanismului intern la finalul anului 2023, realizându-se vânzări marginale din portofoliul de acțiuni TLV deținut.

Banca Transilvania a obținut un profit net de 2,49 miliarde lei la finalul anului 2023, în creștere cu 14% față de profitul obținut la finalul anului 2022. La finalul lunii decembrie 2023, ROE a depășit media sistemului bancar de 20,4%, ajungând la 24,4% la nivel individual, conform raportărilor băncii.

În cursul anului 2023, au fost distribuite acționarilor acțiuni gratuite în proporție de 12,86%, așa cum se procedează în ultimii ani. De asemenea banca a distrus dividende din profitul anului 2022, precum și din rezervele aferente altor ani, în suma totală de 902,5 milioane lei, cu un dividend brut/acțiune de 1,13 lei.

În vederea îndeplinirii cerințelor legale de datorii eligibile MREL, valabile la nivel european, Banca Transilvania a vândut obligațiuni în valoare de 990 de milioane de euro până în august 2023. În luna noiembrie 2023 a realizat prima emisiune de obligațiuni ESG cu o componentă de social și o componentă verde, listată la Dublin, în suma de 500 de milioane de euro, cu o dobândă de 7,25%, emisiune care a fost subscrisă în câteva ore.

BRD - SOCIETE GENERALE (BRD) – este a treia cea mai mare bancă din România, cu un model de afaceri consacrat, orientat spre segmentul retail. BRD a înregistrat rezultate financiare remarcabile la finalul anului 2023.

Banca a înregistrat an de an performanțe financiare foarte bune, rămânând o bancă puternică și rezilientă. Modelul de afaceri prezintă risc moderat axat exclusiv pe piața internă și pe împrumuturi diversificate. Banca își propune să crească în mod sănătos și constant, sprijinind trecerea economiei românești către sustenabilitate.

BRD Groupe Société Générale a primit din partea publicației americane Global Finance premiul "Best Trade Finance Provider", în cadrul competiției anuale "The World's Best Trade Finance Providers 2024", care îi desemnează pe cei mai buni furnizori de servicii și produse de trade finance din peste 100 de țări și teritorii.

În ultimii ani, banca a distribuit 70% din profitul realizat anual sub formă de dividende către acționari. Din profitul realizat în anul 2022, banca a aprobat distribuția dividendelor în cadrul AGOA din 14 decembrie 2023. Dividendele au fost plătite către acționari în data de 26 ianuarie 2024. Dividendul

distribuit per acțiune a fost de 0,9226 lei/acțiune, corespunzător unui payout de 50% din profitul net realizat și cu un randament al dividendului de 5%. De asemenea, banca a comunicat în data de 08 februarie 2024 că va remunera acționarii cu un dividend brut de 1,4070 lei/acțiune, reprezentând un payout de 60% din profitul anului 2023.

În 2023, banca a acordat credite noi în valoare de aproape 7,7 miliarde de lei, în creștere cu 13% față de sfârșitul anului 2022, ceea ce a condus la creșterea cu 13% a veniturilor operaționale brute. Astfel, performanța anului 2023 a fost excelentă, iar rezultatul net a marcat o creștere robustă de 24% an/an.

Poziția de capital a BRD este solidă, cu o rată de acoperire a capitalului de 21,5% în decembrie 2023 (la nivel individual, cu fonduri proprii incluzând 40% din profitul aferent semestrul 1 2023, încorporare în avans deja aprobată de BNR), conform raportului publicat de bancă.

Transilvania Investments Alliance (TRANSI)

Deținerile de acțiuni TRANSI reprezentau 1,14% din activele totale ale EVERGENT Investments la 31.12.2023. Compania urmărește creșterea valorii activelor administrate prin maximizarea randamentelor agregate și continuarea procesului de restructurare a portofoliului, îmbunătățirea lichidității acestuia și promovarea instrumentelor de remunerare atractivă a acționarilor. Transilvania Investments vizează maximizarea potențialului oferit de principalele linii de business, respectiv turism, real estate, industrie și private equity.

BVB

EVERGENT Investments contribuie la dezvoltarea pieței de capital din România, iar deținerea de 4,33%, o poziție importantă în acționariatul BVB, aduce valoare pentru acționarii noștri prin susținerea proiectelor BVB.

În anul 2023, la Bursa de Valori București a fost derulată cea mai mare ofertă inițială de vânzare de acțiuni (initial public offering – IPO) din Europa: 9,3 miliarde de lei (1,8 mld. Euro) prin listarea a 20% din Hidroelectrica.

Valoarea totală de tranzacționare înregistrată în anul 2023 pe toate piețele, cu toate tipurile de instrumente financiare, a depășit 38 de miliarde de lei în creștere cu 58% față de anul precedent.

Lichiditatea medie zilnică pe toate tipurile de instrumente listate pe Piața Principală (PP) și Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) a ajuns la 153 de milioane de lei. Acest rezultat reprezintă o creștere de 60% față de anul 2022, subliniind încrederea investitorilor în eficiența și transparența pieței de capital.

Prețul acțiunilor Bursa de Valori București (BVB) a urcat cu 86% în 2023, la 65,6 lei/acțiune, ceea ce corespunde unei capitalizări de 528 de milioane de lei (106,2 milioane euro). Pe parcursul anului 2023, acțiunile BVB au fost tranzacționate între un minim de 35,6 lei (3 ianuarie 2023) și un maxim de 73 lei (17 – 19 noiembrie 2023).

Indicele principal BET a urcat cu 32%, iar BET-TR cu 40%. Indicele BET-TR a avut cea mai bună performanță din regiune în 2023.

A fost atrasă o valoare record de 5,5 miliarde de euro prin 34 de listări de acțiuni și obligațiuni.

BVB va continua în anul 2024 proiectele lansate în ultimii ani, precum Contrapartea Centrală, portalul BVB Research Hub și proiectul de acoperire cu analize ESG a companiilor listate.

Recalibrarea portofoliului de unități de fond

În cursul anului 2023, EVERGENT Investments a continuat reducerea expunerii pe unități de fond, fiind valorificate deținerile dintr-un număr de trei fonduri. Au fost efectuate răscumpărări integrale ale deținerilor în fondurile: FIA Multicapital Invest, FDI STAR Focus și FDI STAR Next.

Astfel, au fost obținute noi resurse de lichidități necesare susținerii programelor investiționale în curs, cu accent pe domeniile financiar-bancar, energie și private equity. Valorificarea treptată a deținerilor în unități de fond, ca parte componentă a managementului lichidităților, aduce o contribuție importantă la acoperirea necesarului de resurse pentru desfășurarea programelor investiționale actuale.

1.2.2. Portofoliul Energie - industrial

Ponderea portofoliului Energie-industrial era de 20,8 % în total active la 31 decembrie 2023, față de 24,8% la 31 decembrie 2022.

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

EVERGENT Investments are în vedere în principal ratele de creștere ale profiturilor companiilor, dar și sustenabilitatea acestor profituri. EVERGENT Investments evaluează investițiile din punct de vedere al durabilității conform unei metodologii procedurate intern care analizează criteriile de mediu, sociale și de guvernanță. Evaluarea investițiilor din punct de vedere al durabilității se efectuează pe baza datelor publice disponibile în cazul companiilor listate sau a datelor obținute la nivelul conducerilor emitenților nelistați. Informațiile din evaluarea ESG proprie reprezintă suport în decizia investițională și completează celelalte elemente de analiză, reprezentând un avantaj/dezavantaj în selectarea unei investiții. EVERGENT Investments analizează permanent posibilitatea alocării de capital către proiecte din sectoare economice care sprijină tranziția la o economie sustenabilă, cu emisii reduse de carbon. Considerăm că în această arie se pot încadra agricultura și industriile producătoare de energie regenerabilă (hidro, fotovoltaică).

OMV PETROM (SNP) - Directoratul OMV Petrom S.A. a propus un dividend de bază în valoare brută de 0,0413 lei/acțiune pentru anul financiar 2023, ceea ce se transpune într-o creștere anuală de 10%, la limita superioară a intervalului de 5-10% prevăzut în politica de dividende. De asemenea, a anunțat intenția de a propune un dividend special în 2024.

Valoarea veniturilor din vânzări consolidate de 38.808 mil lei în 2023 a scăzut cu 37%, comparativ cu 2022, influențată negativ de prețuri mai mici ale gazelor și petrolului și de volume mai mici aferente vânzărilor de energie electrică, compensate doar parțial de volumele mai mari aferente vânzărilor de gaze naturale. Rezultatul din exploatare în 2023 a scăzut la valoarea de 7.554 mil lei, comparativ cu 12.039 mil lei în 2022, în mare parte din cauza prețurilor de piață mai mici și disponibilității mai scăzute a activelor, ca urmare a activităților de întreținere planificate, în principal la rafinăria Petrobrazzi și centrala electrică Brazi.

Profitul net a fost de 4.030 mil lei în 2023 față de 10.301 mil lei în 2022.

Scăderea profitabilității în 2023 s-a datorat contribuției mai mici a tuturor segmentelor de business, în principal ca urmare a marjelor de rafinare mai slabe și a ratei de utilizare mai scăzute din cauza reviziei

generale a rafinării în segmentul Rafinare și Marketing, a scăderii prețurilor în segmentul Explorare și Producție, precum și a marjelor mai mici la gaze naturale atât din tranzacțiile cu terții, cât și din tranzacțiile cu gaze naturale din producția proprie în segmentul Gaze și Energie.

Contribuțiile de solidaritate pe țițeiul rafinat în suma de 1.485 mil lei pentru anul 2022 și în suma de 1.244 mil lei pentru anul 2023 au fost înregistrate în contul de profit și pierderi al anului 2023.

Considerăm că proiectul Neptun Deep va menține ridicată profitabilitatea companiei pe termen lung. În condițiile menținerii actualului cadru de reglementare, OMV Petrom are capacitatea realizării unei profitabilități superioare anului 2023 pe termen lung.

OMV Petrom, împreună cu partenerul său Romgaz, a luat decizia finală de investiție pentru dezvoltarea proiectului Neptun Deep din Marea Neagră. OMV Petrom este operatorul proiectului, cu o participație de 50%.

Aspecte-cheie estimate privind proiectul Neptun Deep (100%):

- Investițiile totale pentru dezvoltare sunt estimate până la 4 mld. EUR, urmând a fi cheltuite în cea mai mare parte în perioada 2024-2026;
- Prima producție este așteptată în 2027;
- Producția de platou este estimată la aproximativ 140 mii bep/zi timp de aproape 10 ani;
- Volumele recuperabile estimate sunt în prezent de aproximativ 100 mld. metri cubi (~700 mil. bep);
- Costul unitar de producție este estimat la o medie de 3 USD/bep (pentru durata de viață a zăcămintului).

OMV Petrom și-a anunțat în Strategia 2030 intenția de a investi mai mult în producția de energie regenerabilă și de a dezvolta o rețea de stații de încărcare electrică. Strategia 2030 prevede investiții de 11 mld. euro până în 2030, din care investiții de 3,7 mld. euro pentru proiecte cu emisii de carbon reduse și zero.

Estimăm perspective de creștere a profitului în 2024, față de 2023, pe seama reducerii fiscalității și a creșterii capacității rafinării și centralei electrice.

Investițiile masive în energia verde vor permite companiei menținerea unei profitabilități ridicate pe termen lung prin compensarea reducerii producției de petrol.

OMV Petrom are o capacitate superioară de generare de cash, un bilanț solid, ceea ce îi permite să finanțeze aceste investiții și să distribuie dividende cu randamente superioare.

HIDROELECTRICA (H2O) Compania este 100% producător de energie verde, cu intenția de investiții numai în energia regenerabilă.

Politica de dividende a Hidroelectrica indică un payout minim de 90%, cu posibilitatea acordării de dividende speciale. Dividendele au reprezentat 131% din profitul net în perioada 2019 – 2022.

În timp ce H2O își va menține rolul de jucător cheie pe piața de producție, schimbarea strategiei către o activitate mai echilibrată între producție și furnizare ar trebui să aibă un impact pozitiv pe termen mediu asupra profitabilității companiei.

Hidroelectrica estimează preliminar un profit net de 6,3 mld. lei pentru 2023, cu 42%% mai mare decât cel din 2022. Profitul estimat pe 2023 reprezintă un nou record istoric pentru companie. În schimb, pentru 2024, compania prognozează o reducere cu peste 20% a profitului net, comparativ cu preliminarul pe 2023, la 4,83 mld. lei. Deși prețul energiei electrice este estimat în scădere, compania

estimează realizarea unor profituri ridicate: un profit net de 4,8 mld.lei pentru 2025 și un profit net de 4,7 mld.lei pentru anul 2026.

Strategia companiei se axează pe 3 obiective:

- Optimizarea portofoliului hidro existent

Până în 2030, compania intenționează să re tehnologizeze 1,1 Gw, sau 17% din activele hidro, cu adăugarea a 240 Mw capacitate instalată (+4%) și poate extinde durata de viață a activelor cu 30 de ani.

- Dezvoltarea capacităților regenerabile

Business planul companiei prevede adăugarea până în 2027 a 206 Mw de capacitate hidro și 59 Mw de capacitate eoliană/solară.

Compania intenționează să-și majoreze capacitățile pe termen lung cu peste 0,1 GW în capacități hidro, 1GW în capacități eoliene onshore și offshore, și peste 2 GW capacități solare terestre și plutitoare.

- Extinderea activității de furnizare

Compania intenționează să crească activitatea de furnizare de la 3,7 TWh în 2022 la 8 Twh în 202

ROMGAZ (SNG) Romgaz estimează preliminar pentru 2023 un profit net de 2,8 mld.lei față de cel de 2,5 mld. lei realizat 2022 și prognozează pentru 2024 unul de 2,6 mld. lei.

Punerea în funcțiune a noii centrale de la Iernut va spori veniturile din vânzarea de energie, dar va amplifica totodată costurile operaționale și cu certificate CO2 și verzi. În plus, în 2025-2026 vor crește cheltuielile cu dobânzile generate de finanțarea externă necesară susținerii activității curente și a investițiilor.

Principalele venituri ale Romgaz, cele din vânzarea gazelor din producția internă, sunt estimate pentru 2024 la 6.96 mld. lei, în scădere cu peste 10% față de 2023, ca urmare a scăderii cu 2,5% a cantităților livrate și cu 7,8% a prețurilor. Anul trecut, producția Romgaz s-a redus cu 3% față de 2022.

Veniturile din vânzarea energiei electrice sunt prognozate în scădere cu aproape 35%, la 265,13 mil.lei pentru anul 2024, deoarece compania estimează oprirea centralei vechi de la Iernut în septembrie 2024 pentru lucrări de punere în funcțiune a noii centrale, planificată să fie finalizată la sfârșitul anului 2024.

Romgaz își propune un buget de investiții de 4,733 mil. lei pentru 2024, din care 70% (3,293 mil. lei) vor reprezenta finanțări acordate subsidiarei Romgaz Black Sea Ltd., care deține 50% din proiectul Neptun Deep.

Deși bilanțul Romgaz nu este la fel de solid ca cel al OMV Petrom, compania ar putea să rămână un plătitor generos de dividende cu o rată de plată a dividendelor de 50%.

NUCLEARELECTRICA (SNN) Proiectul bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2024 prevede un profit brut de 1.509,7 mil. lei, în scădere cu 47% față de preliminarul 2023 și un profit net de 1.272 mil. lei, în scădere cu 47,8% față de preliminarul 2023.

Rezultatele sunt obținute pe seama unor venituri totale de 4.661,6 mil. lei, în scadere cu 41,7% și a unor cheltuieli totale de 3.151,9 mil. lei, în scadere cu 38,8%.

Veniturile totale au fost estimate la suma de 4.661,6 mil. lei, în scădere cu 41,7% față de preliminarul 2023, din care venituri din exploatare 4.434,2 mii lei (-41,5%) și venituri financiare 227,4 mil. lei (-44,9%). Veniturile din exploatare, de 4.434,2 mil. lei, cuprind venituri din producția vândută în suma

de 4.324 mil. lei (-41,8%), din care veniturile din vânzarea produselor reprezentând energie electrică și termică în suma de 4.316,3 mil. lei (-41,9%).

Proiectul bugetului de venituri și cheltuieli prevede vânzarea în anul 2024 a unei cantități totale de energie electrică de 10.453 GWh, la un preț mediu de vânzare de 416,10 lei/MWh.

AEROSTAR (ARS) Este lider în România pentru fabricația de produse de aviație, furnizor recunoscut în lanțul de furnizare al mai multor programe globale. Produsele finale la care sunt folosite piesele, subansamblele și echipamentele fabricate de Aerostar sunt avioane Airbus, Boeing, Bombardier, Dassault sau Gulfstream. AEROSTAR este principalul furnizor independent de servicii de întreținere din România și din regiune pentru Airbus 320 și Boeing 737. Totodată, Aerostar este furnizor de prim rang pentru Ministerul Apărării Naționale în domeniul sistemelor pentru apărare din categoria aero, terestre și navale.

Soliditatea modelului de afaceri și managementul performant reprezintă garanția depășirii cu succes a provocărilor cu care se mai confruntă domeniul aeronautic și transportul aerian.

Profitul net a fost de 93 milioane lei la 31.12.2023, în creștere cu 3,1%. În anul 2023, fabricarea produselor de aviație a menținut trendul în creștere, datorită redresării parțiale a traficului internațional de călătorii aeriene și ca urmare a reluării comenzilor de avioane noi.

La 31.12.2023, Aerostar a realizat o cifră de afaceri de 506,3 milioane lei, în creștere cu 8,4% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, datorată creșterii cu 11,7% a vânzarilor din fabricația produselor de aviație și cu 16,5% a serviciilor de mentenanță pentru avioanele comerciale. Compania a vândut produse și servicii de 95,4 milioane lei pe piața internă și de 410,9 milioane lei pe piața externă.

Aproximativ 81% din cifra de afaceri reprezintă vânzări la export. Clienții Aerostar sunt localizați în Europa, Asia, Africa, SUA și Canada. Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, procentul de vânzări la export este în creștere în Europa (+32%), unde oferă servicii de mentenanță pentru aviația civilă, produse de aviație (sisteme trenuri de aterizare, piese mecanice, ansamble și subansamble), echipamente electronice și echipamente de sol.

Compania americană Lockheed Martin, în parteneriat cu Aerostar S.A., au anunțat în ianuarie 2024 că au deschis un centru de mentenanță a elicopterelor Black Hawk în Bacău, România.

Centrul de mentenanță - primul din Europa - va contribui la crearea și susținerea locurilor de muncă de înaltă calificare în România și va asigura o disponibilitate sporită și costuri operaționale mai mici pentru elicopterele S-70 Black Hawk operate de Ministerul de Interne.

1.2.3. Portofoliul Private equity. Grupul EVERGENT Investments

La data de 31 decembrie 2023, activele celor 8 filiale ale EVERGENT Investments înregistrau o valoare de 197,6 milioane de lei, reprezentând 6,70% din activele totale ale EVERGENT Investments.

Componența Grupului EVERGENT Investments:

Nr	Denumire filială	deținere EVERGENT Investments - compania mamă %	Pondere în total active % 31.12.2023	Tip companie (închisă/ listată)	Activitate
1	EVERLAND SA Bacău	100,00	1,73	Necotată	Real estate
2	EVER-IMO SA București	100,00	1,47	Necotată	
3	CASA SA Bacău	99,77	1,16	Necotată	
4	REGAL SA Galați	93,89	0,24	Necotată	
5	MECANICA CEAHLĂU SA Piatra Neamț	73,30	0,51	BVB-REGS (MECF)	Agricultură
6	AGROINTENS SA București	100,00	1,50	Necotată	
7	EVER Agribio SA Săucești, Bacău	100,00	0,09	Necotată	
8	VISIONALFA Investments SA Bacău	100,00	0,00	Necotată	servicii financiare (încetare temporară de activitate)
	Total		6,70		

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

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

Investițiile indirecte în sectorul imobiliar, prin intermediul unei companii controlate de EVERGENT Investments, au în vedere toate segmentele - rezidențial, birouri, industrial, comercial, etc - fie prin dezvoltarea rezidențială a unor proprietăți cheie din portofoliul EVERGENT Investments, fie prin proiecte noi.

Reguli aplicate conform legislației AFIA

- ✓ Politica de investiții tip private equity este în acord cu strategia de investiții multianuală și cu limitele de risc legale și prudențiale ale EVERGENT Investments, fără a reprezenta principala politică investițională.
- ✓ EVERGENT Investments este acționar cu deținere de peste 90% în majoritatea societăților necotate din portofoliu. În selectarea și monitorizarea investițiilor în companiile necotate, EVERGENT Investments aplică un nivel ridicat de diligență, personalul deținând competențele și cunoștințele profesionale adecvate pentru activitățile specifice domeniului investițional: 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 raportată lunar.

Abordarea de tip “private equity” presupune o implicare activă în proiecte antreprenoriale, care conduce la creșterea rentabilității activelor administrate și oferă posibilitatea de a compensa riscul unor posibile involuții ale participațiilor EVERGENT Investments în companii listate.

O parte din investițiile prezentate în paragrafele de mai jos se află în perioada de dezvoltare, iar altele parcurg în continuare perioada de maturitate a ciclului de viață a unei afaceri.

1.2.3.1. Agrootens SA – Proiect cultură afine "Extindere ferme afini"
(www.agrootens.ro)

Agrootens SA este o companie a cărei activitate constă în exploatarea și valorificarea culturilor de afine.

Descriere: Proiectul are ca obiect înființarea și dezvoltarea de ferme pentru culturile de afine. În prezent, sunt în diverse stadii de dezvoltare fermele din județul Brașov - Viștea și Mândra și județul Argeș - Popești și Rătești. La sfârșitul perioadei de raportare, suprafața plantată a fost de 105 ha.

Investiție EVERGENT Investments: 10,1 milioane euro.

Evenimente corporative:

- ✓ AGOA din 05.04.2023 a aprobat:
Situațiile financiare pentru anul 2022, însoțite de Raportul auditorului financiar independent; descărcarea de gestiune; indicatorii de performanță.
- ✓ AGEA din 06.04.2023 a aprobat:
Majorarea capitalului social al AGROINTENS SA cu suma de 1.750.000 lei (contravaloarea a 350.000 euro la un curs de 5 lei/euro) pentru finanțarea investiției „Extindere investiție fermă AFINE”, conform proiectelor financiare aprobate în AGEA/22.12.2022.
- ✓ AGEA din 21.04.2023 a aprobat:
 1. Revocarea Hotărârii nr. 3 aferentă punctelor 7 și 8 ale Convocatorului AGEA/05(06).04.2023 privind garanțiile corespunzătoare facilității de creditare, pe baza documentului de ofertă de creditare revizuit de bancă pe segmentul de garanții.
 2. Aprobarea garanțiilor corespunzătoare facilității de creditare aprobată prin AGEA din 06.04.2023, prin care s-a dispus „Aprobarea contractării facilității de creditare tip credit de investiții, la valoarea de 1.500.000 lei”, conform materialelor de fundamentare prezentate în AGEA.
- ✓ AGOA din 17.07.2023 a aprobat:
Alegerea Consiliului de administrație până la data de 31.10.2023.
- ✓ AGEA din 18.07.2023 a aprobat:
 1. Proiecțiile financiare actualizate iulie 2023 și revizuirea indicatorilor aferenți ai proiectului “Extindere investiție fermă Afine”, inclusiv modificarea valorii IRR de la 15,7% la 14,3% conform reperelor tehnice din materialele de fundamentare ale punctelor de pe ordinea de zi a AGEA.
 2. Majorarea capitalului social al AGROINTENS SA cu suma maximă de 2.000.000 lei (contravaloarea a 400.000 euro la un curs de 5 lei/euro) pentru finanțarea investiției „Extindere investiție fermă Afine”, realizabilă în etape și supusă următoarelor principii:
 - a. Aport în numerar prin contribuția exclusivă a acționarului majoritar EVERGENT Investments SA în suma de 1.000.000 lei, cu termen de subscriere și vărsare în termen de maxim 3 zile lucrătoare de la data adoptării Hotărârii AGEA.
 - b. Aport în numerar prin contribuția acționarilor, la solicitarea motivată a societății, etapa de subscriere și vărsare urmând a se desfășura până la data de 31 decembrie 2023.
 3. Majorarea capitalului social cu suma de 1.000.000 lei, având ca scop finanțarea în prima etapă a activităților operaționale și de dezvoltare ale proiectului ”Extindere investiție fermă Afine”. Capitalul social se majorează de la 43.269.120 lei la 44.269.120 lei, prin emisiunea unui număr de 100.000 de acțiuni noi la valoarea nominală de 10 lei/act, prin contribuția acționarului EVERGENT Investments SA.

- ✓ AGEA din 7.08.2023 a aprobat:
 1. Contractarea de la Banca Transilvania a unui credit pentru capital de lucru, prin Programul Rural Invest, în suma de 1.300.000 lei (suma în litere: un milion trei sute de mii lei), pe o perioadă inițială de 36 de luni, pentru cheltuieli curente ale companiei, în condițiile de creditare negociate cu Banca și cu respectarea condițiilor prevăzute de OUG Nr. 24/2022 și de procedura de implementare și schema de ajutor de stat asociată programului, și a garanțiilor aferente.
 2. Contractarea de la Banca Transilvania a unei facilități de creditare tip factoring de export fără regres, cu valoarea facilitate factoring de 170.000 EUR, și a garanțiilor aferente.
- ✓ AGOA din 30.10.2023 a aprobat:
Alegerea unui nou Consiliu de administrație pentru un nou mandat de 4 ani.
- ✓ AGEA din 28.11.2023 a aprobat:
 1. Ia act de proiecțiile financiare actualizate și revizuirea indicatorilor aferenți proiectului „dezvoltare ferme afine”.
 2. Majorarea capitalului social cu suma de 2,5 milioane lei pentru asigurarea finanțării activității companiei.
- ✓ AGEA din 15.12.2023 a aprobat:
Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2024.

Rezultate financiare la 31.12.2023

Indicatori – Agrointens (mii lei)	BVC 2023	Realizat 2023	Realizat 2023 / BVC 2023 (%)
Venituri totale	27.692	12.753	46
Cheltuieli totale	(24.818)	(22.450)	90
Profit net/(Pierdere)	2.874	(9.697)	n/a

Pierderea înregistrată este în concordanță cu stadiul implementării modelului financiar de dezvoltare, înființare ferma Rătești și de condițiile climatice adverse din anul 2023.

1.2.3.2. EVERLAND SA – Proiect imobiliar Iași

Premise: Compania a fost înființată cu scopul fructificării oportunităților investiționale din domeniul imobiliar, în vederea creării de valoare pentru acționari. Compania deține active situate în zona centrală a municipiului Iași, cu un potențial semnificativ de dezvoltare imobiliară pe toate segmentele rezidențial, office și comercial:

- ✓ teren deținut în suprafață de cca 2,55 ha;
- ✓ clădire administrativă (P+8) cu o suprafață construită desfășurată de 4.000 mp.

Stadiu:

- ✓ PUZ aprobat în C.L. Iași în data de 28.02.2022
- ✓ Suprafața construită desfășurată maximă este de 83.000 mp, valoarea proiectului fiind estimată la peste 100 de milioane de euro;

Rezultate financiare la 31.12.2023

Indicatori – EVERLAND SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat 2023	Realizat 2023/ BVC 2023 (%)
Venituri totale	120	210	175
Cheltuieli totale	(586)	(577)	98
Profit net/(Pierdere)	(465)	(368)	79

Pierderea a fost generată de cheltuielile curente în vederea demarării proiectului imobiliar.

Compania deține 100% din părțile sociale ale companiei A3 SNAGOV SRL, înființată în 2021, companie care activează în sectorul dezvoltare (promovare) imobiliară.

Evenimente corporative:

06.04.2023: AGOA

1. Aprobarea Situațiilor financiare pentru exercițiul financiar 2022, însoțite de Raportul auditorului financiar independent și a Raportului de activitate anual al Administratorului unic.
2. Aprobarea ca pierderea înregistrată în anul 2022 să fie recuperată din profiturile anilor viitori.
3. Aprobarea descărcării de gestiune a Administratorului unic pentru exercițiul financiar 2022.
4. Aprobarea programului de activitate și a Bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2023.
5. Aprobarea indicatorilor de performanță (KPI) pentru administratorii companiei pentru: realizat 2022, propunere pentru 2023.

1.2.3.3. CASA SA

Compania administrează active imobiliare proprii și prestează servicii de administrare imobile aflate în proprietatea EVERGENT Investments.

Rezultate financiare la 31.12.2023

Indicatori – CASA SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat 2023	Realizat 2023 / BVC 2023 (%)
Venituri totale	6.264	4.514	72
Cheltuieli totale	(5.967)	(8.251)	138
Profit net/(Pierdere)	297	(3.737)	n/a

Evenimente corporative:

20.02.2023 – AGEA a aprobat:

Proiectul „Achiziție și reamenajare imobil Pictor Aman”, proiecțiile financiare și structura investiției, precum și achiziția etajele 4- 8.

Majorarea capitalului social al CASA SA, cu aport în numerar al acționarului EVERGENT Investments SA în valoare de 15,3 milioane de lei, fără prima de emisiune, pentru finanțarea investiției aferente proiectului prin emisiunea unui număr de 6.120.000 de acțiuni cu valoarea nominală de 2,5 lei/acțiune. Actualizarea și modificarea Actului constitutiv al companiei în conformitate cu noua valoare a capitalului social și deținerile de acțiuni.

21.04.2023 – AGOA a aprobat:

Situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, însoțite de opinia auditorului financiar și de Raportul de activitate al Consiliului de administrație pentru anul 2022.

Programul de activitate și Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2023.

Acordarea bonusului individual pentru anul 2022 pentru managementul companiei, criteriile de performanță (KPI) pentru managementul companiei pentru anul 2023.

29.09.2023 – AGOA a aprobat:

Revocarea mandatului unui administrator, ca urmare a renunțării la mandat începând cu data de 01.08.2023.

Alegerea unui nou membru în Consiliul de administrație.

1.2.3.4. Mecanica Ceahlău SA

(www.meanicaceahlau.ro)

Compania produce echipamente agricole pentru prelucrarea solului și distribuție: tractoare Steyr, echipamente de erbicidat Project și încărcătoare frontale Stoll. În 2021, compania a introdus în portofoliul de produse tamburii de irigații.

Rezultate financiare la 31.12.2023

Indicatori – MECANICA CEAHLAU SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat 2023	Realizat 2023 / BVC 2023 (%)
Venituri totale	46.300	40.207	87
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(43.600)	(43.895)	101
Profit net/(Pierdere)	2.300	(3.903)	n/a

Rezultatul net a fost puternic impactat de scăderea accentuată a vânzării de utilaje și tractoare, cauzată de lipsa resurselor de capital ale fermierilor. Situația dificilă în care se găsesc fermierii este determinată de un cumul de factori: condițiile climatice de secetă pedologică, importurile de cereale din Ucraina, prețul scăzut la cereale pe piețele internaționale, creșterea accelerată a prețului inputurilor și a costurilor de finanțare.

Evenimente corporative:

20.04.2023 – AGOA a aprobat: raportul administratorilor, situațiile financiare pentru exercițiul financiar 2022, descărcarea de gestiune a administratorilor, programul de activitate, BVC și indicatorii de performanță 2023

30.05.2023 – AGOA a aprobat: limitele generale de remunerație pentru administratorii și directorii companiei, conform Art. 153 indice 18 din Legea nr. 31/1990 privind societățile;
Prescrierea dividendelor aferente exercițiului financiar 2019 stabilite prin AGOA din 22.04.2020, neridicate până la data de 13.07.2023 și înregistrarea lor în contabilitatea companiei conform reglementărilor aplicabile

30.05.2023 - AGEA a aprobat: Ratificarea Hotărârii Consiliului de administrație nr. 1 din 13.04.2023, la solicitarea Băncii Transilvania, pentru prelungirea și majorarea scrisorii de contra-garanție și contractarea unei linii de credit, reprezentând 16,84% din total active imobilizate ale companiei, mai puțin creanțele și garanțiile aferente.

Achiziționarea unui sistem robotizat de sudare MIG/MAG în valoare de maxim 250.000 de Euro, la care se adaugă TVA.

Contractarea unui credit financiar/leasing în valoare de maxim 200.000 de Euro pentru finanțarea sistemului robotizat de sudură și acordarea mandatului Directorului general să reprezinte compania cu puteri depline și nelimitate în relația cu Banca și cu orice alte terțe instituții/persoane implicate, inclusiv în fața Notarului Public, fiind autorizat să îndeplinească orice formalități necesare, să prezinte, negocieze și semneze orice documente necesare, semnătura sa fiind pe deplin opozabilă societății.

Depunerea de către compania a unui dosar de finanțare prin programul PNRR a unui sistem fotovoltaic, cu o capacitate de maxim 4,99 MWh.

Nivelul cumulată al garanțiilor a căror valoare contabilă totală este în sumă de 4.768.880 lei reprezentând cumulată procentul de 21,78% din total active imobilizate ale companiei, mai puțin creanțele.

28.12.2023 – AGOA a aprobat: direcțiile principale de activitate și a BVC pentru anul 2024.

1.2.3.5. REGAL SA

La data raportării, compania mai deține 3 spații comerciale plus sediul administrativ.

Rezultate financiare la 31.12.2023

Indicatori – REGAL (mii lei)	BVC 2023	Realizat 2023	Realizat 2023 / BVC 2023 (%)
Venituri totale	4.047	4.223	104
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(4.024)	(3.978)	99
Profit net/(Pierdere)	(477)	(249)	n/a

Veniturile obținute în perioada de raportare corespund numărului redus de spații comerciale pe care compania le administrează, fără a periclita continuarea activității, dar cu impact asupra profitabilității companiei. În cursul anului 2023 a fost vândut activul “Teren Francezi”.

Evenimente corporative:

11.04.2023 - AGOA a aprobat raportul administratorilor, situațiile financiare pentru exercițiul financiar, repartizarea de dividend pentru exercițiul financiar 2022, descărcarea de gestiune a administratorilor, programul de activitate, BVC și indicatorii de performanță 2023.

17.07.2023 – AGEA a aprobat: desființarea sediului secundar, actualizare și modificarea actului constitutiv, vânzarea de active ale companiei.

1.2.3.6. EVER IMO SA

Proiecte imobiliare în zona de Nord București

Compania deține în zona de Nord a Bucureștiului, pentru dezvoltări imobiliare, două loturi de teren în suprafață totală de 3,5 ha și în zona semicentrală un lot de teren de 1,1 ha.

Rezultate financiare la 31.12.2023

Indicatori – EVER IMO SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat 2023	Realizat 2023/ BVC 2023 (%)
Venituri totale	2.925	3.091	106
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(6.616)	(6.167)	93
Profit net/(Pierdere)	(3.691)	(3.076)	n/a

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

Evenimente corporative:

15.05.2023 – AGOA a aprobat raportul administratorilor, situațiile financiare pentru exercițiul financiar 2022, descărcarea de gestiune a administratorilor, programul de activitate, BVC și indicatorii de performanță 2023.

1.2.3.7. EVER Agribio SA

Compania a fost înființată în luna septembrie 2022 pentru activități în domeniul agricol și energie regenerabilă, pe terenul de 50 ha pe care îl deține în comuna Săucești, jud. Bacău, pe care va înființa o plantație de afine.

Rezultate financiare la 31.12.2023

Indicatori – EVER Agribio SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat 2023	Realizat 2023/ BVC 2023 (%)
Venituri totale	0	53	n/a
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(1.143)	(881)	77
Profit net/(Pierdere)	(1.143)	(828)	n/a

Evenimente corporative:

10.04.2023 – AGOA a aprobat raportul administratorilor, situațiile financiare pentru exercițiul financiar 2022, descărcarea de gestiune a administratorilor, programul de activitate, BVC și indicatorii de performanță 2023.

01.08.2023 – AGOA a aprobat revocarea mandatului unui administrator ca urmare a renunțării la mandat și numirea unui nou administrator.

1.2.3.8. Visionalfa Investments SA

Prin AGEA din 25.07.2023, compania și-a declarat starea de inactivitate fiscală pe o perioadă de 3 ani, începând cu data înregistrării mențiunii la ORC. În fapt, a fost înființată pentru un proiect care nu s-a concretizat și nu a funcționat niciodată.

Mențiuni: Portofoliul Private Equity are în monitorizare și companiile:

- ✓ Nord SA, simbol bursier NORD (deținere 18,19% din capitalul social) și Professional Imo Partners SA, simbol bursier PPLI (deținere 31,42% din capitalul social) care participă direct/indirect la implementarea proiectului "Veranda Mall" București;
- ✓ Străulești Lac Alfa SA, compania necotată (deținere 50% din capitalul social) care implementează proiectul "Atria Urban Resort" București;
- ✓ Agroserv Măriuța SA, simbol bursier MILK (deținere 11,44% din capitalul social);
- ✓ mWare Solutions SA, compania necotată (deținere 5,56% din capitalul social).

1.2.3.9. Proiect imobiliar centrul comercial "Veranda Mall"

(www.verandamall.ro)

Descriere: Proiectul investițional a constat în construirea centrului comercial "VERANDA MALL" din București și operarea acestuia prin intermediul companiei Veranda Obor SA. Centrul comercial este un mall de proximitate, situat într-o zonă dens populată cu vad comercial, Obor-Colentina. "Veranda Mall" a fost inaugurat la 27 octombrie 2016.

Caracteristici proiect: GLE (suprafața construită desfășurată) cca. 67.000 mp; GLA (suprafața închiriabilă) cca. 34.000 mp după extindere; nr. magazine chiriași: 100; grad de ocupare: 97%

Investiție: Valoarea investiției EVERGENT Investments se ridică la 14,3 mil euro. EVERGENT Investments deține indirect în Veranda Obor SA o participație de cca. 37% prin intermediul Professional Imo Partners SA (PPLI) și Nord SA (NORD), companii listate la BVB - segment ATS.

Stadiul actual – Performanța companiei a revenit după pandemia Covid-19, reflectându-se atât în traficul înregistrat în mall, cât și în cifra de afaceri.

1.2.3.10. Străulești Lac Alfa SA

Proiect imobiliar rezidențial "ATRIA URBAN RESORT"

(www.atriaresort.ro)

EVERGENT Investments investește în proiectul imobiliar "ATRIA URBAN RESORT", dezvoltat prin intermediul companiei Străulești Lac Alfa SA. Proiectul vizează construirea a 1.378 de apartamente în 4 faze, pe o suprafață de teren de cca. 9 ha, situată în zona de NV a municipiului București, în vecinătate cu Colosseum Retail Park, cu acces facil în zona de nord a capitalei.

Investiție: EVERGENT Investments este acționar în compania Străulești Lac Alfa SA, alături de CityRing Property SRL și dl Liviu Lepădatu care asigură și managementul dezvoltării proiectului imobiliar. Investiția totală a EVERGENT Investments este de 8,3 mil euro. Finanțarea proiectului este

asigurată, atât cu capital propriu, cât și cu împrumut bancar, împrumut obligator, iar valoarea de realizare estimată a proiectului este de peste 100 mil. euro.

Stadiul actual:

- ✓ Faza 1, 160 de apartamente: vândută
- ✓ Faza 2 (398 de apartamente):
 - au fost vândute și antecontractate cca. 83% din numărul total de apartamente
- ✓ Faza 3 (350 de apartamente) – construire demarată în trimestrul IV 2022
 - Contractate cca 31% din numărul total de apartamente

Rezultate financiare la 31.12.2023

Indicatori – STRAULESTI LAC ALFA SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat 2023	Realizat 2023 / BVC 2023 (%)
Venituri totale	78.721	75.486	96
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	44.172	38.438	87
Profit net	29.297	32.148	110

Evenimente corporative:

15.05.2023 – AGOA a aprobat: raportul CA 2022, situațiile financiare 2022, repartizarea profitului 2022, descărcarea de gestiune a administratorilor, programul de activitate 2023.

15.05.2023 – AGEA a aprobat: Oferta și prețul contractului cu Macon Grup SRL pentru lucrările de execuție rețele exterioare Faza 3.

22.09.2023 – AGOA a aprobat: oferta contractului cu City Garden Distribution SRL pentru lucrările de execuție peisagism Faza 3.

21.12.2023 – AGEA a aprobat:

Modificarea proiecțiilor financiare multianuale, ca urmare a rectificării Bugetului de Venituri și Cheltuieli (BVC) al anului 2023 și al actualizării bugetelor Fazei 3 și Fazei 4.

Majorarea prețului contractului de prestări servicii încheiat de companie cu Cityring Development SRL, corelat cu îndeplinirea unor indicatori de performanță.

Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli al companiei pentru anul 2024.

Majorarea valorii contractului de execuție lucrări cu Macon Grup SRL.

1.2.3.11. Agroserv Măriuța SA (MILK)
(www.laptariacucaimac.ro)

Agroserv Măriuța SA este o companie care desfășoară o activitate agricolă mixtă: cultura vegetală, creșterea animalelor și procesarea laptelui de vacă și obținerea de produse lactate.

Compania are un model de afaceri integrat, vânzarea produselor lactate desfășurându-se prin Key Accounts, magazine proprii și online. Portofoliul de produse al companiei conține lapte, iaurt, smântână, caș, sana. Toate produsele brandului (cu excepția brânzeturilor) sunt ambalate în sticlă.

În cursul anului 2023, compania a lansat produse noi, respectiv două tipuri de Kefir și două tipuri de cașcavaluri feliate. De asemenea, compania a obținut o finanțare în valoare de 9,5 milioane de euro destinată refinanțării unor credite existente și susținerii unor proiecte investiționale viitoare, respectiv instalația de biogaz și linia de igienizare a ambalajelor din sticlă.

1.2.3.12. mWare Solutions SA (www.bigconnect.io/)

Compania mWare Solutions SA este un jucător local important din sectorul IT deep-tech, care furnizează soluții integrate Big Data, inteligență artificială și digitalizare, atât pentru sectorul public, cât și pentru sectorul privat, în principal pentru industrii cu volume mari de date precum telecomunicații, financiar-bancar, energie, agricultură sau medical.

Compania a dezvoltat o platformă proprie care introduce capabilitatea de analiză a datelor nestructurate din cadrul organizațiilor, utilizând un model semantic de înțelegere a datelor bazat pe rețele neuronale, cu capabilități native de tip deep-learning și machine learning, pentru a descoperi noi perspective în luarea deciziilor, înțelegerea clienților, noi indicatori și posibilități de automatizare a proceselor organizaționale bazate pe inteligență artificială.

Mware Solutions a dezvoltat un pachet complet pentru digitalizare care include, pe lângă produsele existente BigConnect, o bază de date Enterprise edition și un framework low-code pentru dezvoltare aplicații, care reprezintă în acest moment o alternativă completă și mult mai competitivă față de pachetele tehnologice oferite de alți jucători din piață.

În anul 2023, compania a înregistrat o creștere de peste 75% a cifrei de afaceri față de anul trecut.

Sectorul IT este unul de importanță majoră în economia românească, cu o pondere de peste 7,5% în Produsul Intern Brut. Așteptările acestui sector sunt de creștere cu rate de două cifre în anii următori, susținut de apariția și implementarea noilor tehnologii (AI, Big Data, IoT) și de PNRR prin componenta C7 – Transformarea digitală cu o alocare bugetară de 1,88 miliarde de euro.

1.2.4. Portofoliul Sell

Portofoliul SELL a fost construit pe baza criteriilor de lichiditate, performanță și potențial de creștere reduse ale participațiilor care îl compun. Pentru atingerea obiectivelor investiționale prevăzute în "Strategia și politica de investiții a EVERGENT Investments S.A.", în 2023 au continuat demersurile privind reducerea ponderii Portofoliului SELL în cadrul activului total al companiei.

Astfel, la 31 decembrie 2023, ponderea portofoliului SELL era de 0,16% din valoarea totală a activelor, față de 0,37% la 31 decembrie 2022, strategia aplicată fiind de restructurare prin vânzare.

În 2023 au fost vândute integral participațiile deținute de EVERGENT Investments la următoarele companii:

- Casa de Bucovina Club de Munte (BCM);
- Martens SA (MABE).
- Șantierul Naval Constanța

Suma cumulată de 3,37 milioane de lei obținută din vânzarea celor trei companii alimentează necesarul investițional al EVERGENT Investments S.A.

Prin activități specifice Portofoliului Sell, s-a asigurat participarea activă a EVERGENT Investments la Adunările generale ale acționarilor companiilor din acest portofoliu, au fost transmise întrebări adresate Consiliilor de administrație, a fost monitorizată legalitatea hotărârilor adunărilor generale ale acționarilor care afectau interesele acționarilor minoritari și formulate propuneri de contestare, după caz.

1.2.5. Implementarea programului investițional 2023

EVERGENT Investments a analizat și implementat investiții *conforme cu direcțiile și principiile enunțate în cadrul Programului de activitate 2023*, aprobat de către acționari în AGOA din 27 aprilie 2023.

mil. lei	Program de activitate 2023	Realizat la 31.12.2023
Program investițional total, din care alocat pentru portofoliile:	305,2	197,24
• Financiar - bancar	0	0,06
• Energie - industrial	260	174,27
• Private equity	45,2	22,91

1.2.6. Elemente de perspectivă privind activitatea EVERGENT Investments. Incertitudini și riscuri 2024. Obiective 2024.

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.*

Pe plan local, principalele elemente care ar putea susține creșterea prețurilor acțiunilor de la BVB în 2024 sunt scăderea dobânzilor de către BCE și BNR începând din semestrul II, distribuțiile de dividende cu randamente ridicate ale unor companii de la BVB, trecerea pieței românești de capital în categoria celor emergente conform clasificărilor MSCI și majorarea contribuțiilor la fondurile de pensii private Pilon II.

Pe de altă parte, alegerile din țara noastră și din plan internațional ar putea genera volatilitate în piață.

Anul electoral 2024 va aduce o probabilitate redusă de măsuri de corecție a deficitului, iar nevoile de finanțare ale statului vor fi semnificative, inclusiv datorită unor scadențe de euroobligațiuni.

BVB va fi probabil dependentă de evoluția piețelor globale care vor determina costurile de finanțare pentru datoria Statului, dar și atractivitatea pentru investiții pe piața de capital românească.

Contribuțiile la pensiile private obligatorii cresc de la 3,75% la 4,75%, astfel încât fondurile de pensii vor avea la dispoziție mai mult numerar pentru investiții pe piața de capital.

Un eveniment cu un potențial important ar fi includerea BVB în cadrul piețelor emergente de către MSCI, precum și lansarea contrapărții centrale. Aceste evenimente ar putea crește semnificativ lichiditatea, atractivitatea și evaluarea pieței locale. Includerea BVB în indicele MSCI va atrage atenția investitorilor internaționali asupra pieței de capital românești, oferind o garanție a maturității și stabilității acesteia. Totodată, lansarea contrapărții centrale va oferi noi instrumente investitorilor, va îmbunătăți eficiența tranzacțiilor și va da posibilitatea de a reduce riscul prin hedging, aspecte importante pentru atragerea unui număr mai mare de investitori instituționali și pentru creșterea încrederii în piața locală.

Reziliența sistemului financiar continuă să fie testată de contextul macroeconomic și geopolitic incert, determinat de riscurile privind un nivel al inflației peste așteptări sau o încetinire mai pronunțată a economiei. Sentimentul optimist al investitorilor este deja reflectat în prețurile acțiunilor, iar riscurile geopolitice sunt în creștere din cauza continuării războiului dintre Rusia și Ucraina sau escaladarea la

nivel regional a conflictului din Orientul Mijlociu, cu implicații adverse asupra piețelor de mărfuri și a lanțurilor de aprovizionare de la nivel mondial, comerțul internațional fiind deja fragmentat în urma șocurilor anterioare.

La prima ședință de politică monetară din 2024, Rezerva Federală (FED) a menținut rata de dobândă de referință la nivelul de 5,25% - 5,50% și a semnalat că probabilitatea inițierii procesului de ajustare în scădere la următoarea ședință din luna martie este redusă.

Probabilitatea ca administrația americană să ia măsuri de corecție a deficitului bugetar este mică, dat fiind faptul ca 2024 este an electoral, ba dimpotrivă, este probabil ca aceasta să reacționeze prompt la orice semn că economia americană ar putea să cadă în recesiune.

Pentru economia globală, FMI estimează o rată de creștere de 2,9% pentru anul 2024. La nivelul țărilor dezvoltate, se remarcă evoluția favorabilă a economiei SUA, prognoza FMI fiind revizuită ascendent cu 0,5 % pentru anul 2024, spre deosebire de așteptările pentru zona euro, pentru care perspectivele au fost revizuite în scădere cu 0,3 % în anul 2024.

Riscuri semnificative rămân și pe plan geopolitic, precum o potențială reintensificare a tensiunilor dintre Rusia și Ucraina sau escaladarea la nivel regional a conflictului dintre Israel și Hamas, cu implicații adverse asupra piețelor de mărfuri și a lanțurilor globale de aprovizionare, în contextul în care comerțul internațional este deja relativ fragmentat în urma șocurilor anterioare.

Temerile privind amploarea, durata și impactul conflictului din Orientul Mijlociu se reflectă și pe piețele de mărfuri, sporind gradul de incertitudine, în special în cazul pieței petrolului. Acest lucru survine într-un moment în care cotațiile pentru petrol sunt deja ridicate pe fondul îngrijorărilor legate de scăderea producției în cazul celor mai mari exportatori din OPEC+, Rusia și Arabia Saudită.

Într-un scenariu ipotetic ce ar implica extinderea în plan regional a conflictului din Orientul Mijlociu, Banca Mondială estimează o majorare a prețurilor petrolului la valori cuprinse între 140 și 157 de dolari pe baril (față de o medie de 81 de dolari pe baril pentru anul 2024, în scenariul neescaladării conflictului). Până în prezent, efectele conflictului pe piețele globale de mărfuri au fost limitate, cele mai semnificative creșteri de prețuri înregistrându-se pe piața gazelor naturale din Europa (+32,2 % în perioada 7-31 octombrie 2023), reflectând o primă de risc geopolitic, mai degrabă, decât întreruperi la nivelul lanțului de aprovizionare.

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 răscumpărare de acțiuni în vederea reducerii capitalului social se regăsesc în materialele supuse aprobării AGEA din 29 aprilie 2024: “Aprobarea derulării unui program de răscumpărare 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 anului 2023 incluse în Bugetul de Venituri și Cheltuieli 2024, care reprezintă principalele venituri reflectate în contul de profit și pierdere, au fost estimate pe seama rezultatelor preliminare 2023 ale companiilor din portofoliu, noilor prevederi legislative, comunicărilor managementului, estimărilor de investiții și cash-flow ale companiilor.

Obiective 2024

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

Politica de investiții solidă este baza creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate, element fundamental pentru consolidarea încrederii investitorilor.

Politica de remunerare a acționarilor EVERGENT Investments

EVERGENT Investments are o politică predictibilă de dividende și desfășoară anual programe de răscumpărare care susțin lichiditatea acțiunilor EVER. În contextul volatilității piețelor de capital, Consiliul de administrație urmărește găsirea unui echilibru între necesitatea asigurării resurselor pentru susținerea programelor investiționale care urmează să fie dezvoltate, așteptările acționarilor pe termen scurt, respectiv distribuirea de dividende și așteptările acționarilor pe termen lung, respectiv creșterea activelor totale și implicit a prețului acțiunii EVER.

Se apreciază că mixul de politici ce include alocarea de dividende și posibilitatea de a subscrie în cadrul unor Oferte publice de cumpărare (OPC) oferă un randament superior celui oferit în cazul distribuției clasice de dividende.

Operațiuni de capital prin derularea unor programe de răscumpărare de acțiuni în scopul reducerii capitalului social.

Strategii definite pentru portofoliile de active:

- Creștere pentru portofoliul Private equity - abordare de tip private equity în cadrul unor dețineri majoritare existente (real estate, agricol, alte sectoare)
- Creșterea performanței portofoliilor Financiar – bancar și Energie – industrial, portofolii listate care oferă lichiditate activelor EVERGENT Investments, reprezentând principalele generatoare de venituri și surse pentru noi investiții.
- Vânzare pentru portofoliul Sell – extragerea de valoare din portofoliul de acțiuni, provenit din procesul de privatizare.

2. Managementul riscurilor

EVERGENT Investments stabilește și menține în mod permanent și operativ funcția de administrare a riscurilor, care este independentă ierarhic și funcțional de activitățile care generează expunere la risc și are acces la toate informațiile relevante necesare îndeplinirii atribuțiilor 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 companie, pentru a putea asigura conformitatea permanentă a nivelului de risc cu profilul de risc al companiei.

Responsabilitatea administrării riscurilor nu este limitată la nivelul specialiștilor în domeniul riscurilor sau al funcțiilor de control. Structurile operaționale, 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 stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscurilor adecvată și formalizată, care:

- identifică toate riscurile relevante la care este sau poate fi expusă;
- cuprinde procedurile necesare pentru a permite companiei să evalueze expunerea acesteia la riscurile relevante la care este sau poate fi expusă.

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

Eficiența sistemului de management al riscurilor este evaluată semestrial de către Conducerea executivă, Comitetul de audit și Consiliul de administrație și se realizează conform prevederilor art. 45 din Reg. ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, modificat și 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 decembrie 2023, acesta este proporțional și adecvat dimensiunii, naturii și complexității activității curente, asigurând coerența controalelor cu riscurile generate de procese și utilizarea eficientă a activelor companiei.

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 activități desfășurate în anul 2023 au vizat:

- ✓ Revizuirea anuală a Politicii, Profilului și a procedurilor de administrare a riscurilor. Notificare la ASF a Politicii și Profilului de risc revizuite.

- ✓ Evaluarea profilului de risc al companiei;
- ✓ Calcularea indicatorilor de risc stabiliți conform procedurilor de administrare a riscurilor și analiza încadrării acestora în limitele de toleranță la risc aprobate;
- ✓ Analize de risc cu privire la investițiile propuse de către compartimentele cu funcție de administrare a portofoliului;
- ✓ Analiza impactului programului de activitate 2024 asupra structurii activelor, sistemului de limite prudentiale și a profilului de risc al companiei;
- ✓ Evaluarea modului în care structura remunerației variabile afectează profilul de risc al companiei;
- ✓ Elaborare raport semestrial privind evaluarea eficienței sistemului de administrare a riscurilor;
- ✓ Monitorizarea zilnică a încadrării activelor din portofoliu în limitele prudentiale;
- ✓ Urmărirea îndeplinirii măsurilor stabilite prin Planul anual de răspuns la risc și prin fișele de raportare a evenimentelor de risc operațional;
- ✓ Analiza încadrării categoriilor de active pe clase de risc în funcție de gradul de lichiditate;
- ✓ Monitorizare săptămânală și lunară a indicatorilor de risc de lichiditate;
- ✓ Calcularea expunerii și a efectului de levier;
- ✓ Completarea secțiunii Profil de risc din cadrul Anexei semestriale de raportare instituțională (Anexa IV la Regulamentul (UE)231/2013);
- ✓ Monitorizarea indicatorului sintetic de risc (ISR) al acțiunii EVERGENT Investments și calcularea scenariilor de performanță anterioare;
- ✓ Efectuarea simulării de criză anuale;
- ✓ Calculul fondurilor proprii și a necesarului de fonduri proprii;
- ✓ Actualizarea informațiilor din Documentul cu informații esențiale referitoare la indicatorul sintetic de risc (ISR) și la scenariile de performanță anterioare cu data la 31.05.2023, ca urmare a schimbării Depozitarului activelor companiei;
- ✓ Raportări cu privire la activitatea de management risc, autoevaluarea anuală a riscurilor operaționale IT, simularea de criză anuală, stadiul implementării recomandărilor formulate de către administratorul de risc, fondurile proprii și cerințele de fonduri proprii;
- ✓ Activități administrative.

2.2. Profilul de risc

Profilul de risc reprezintă ansamblul expunerilor EVERGENT Investments la riscuri reale și potențiale. Profilul de risc al EVERGENT Investments la data de 31.12.2023 este următorul:

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

Tip risc	Nivel risc asumat	Nivel risc la 31.12.2023
Riscul de piață	Mediu	Mediu
Riscul de emitent	Mediu	Scăzut
Riscul de lichiditate	Scăzut	Scăzut
Riscul de credit și contrapartidă	Mediu	Scăzut
Riscul operațional	Mediu	Mediu
Riscul de durabilitate	Mediu	Mediu

La data de 31 decembrie 2023, indicatorii de risc calculați 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.

În perioada 01.01.2023-31.12.2023 nu au fost sesizate depășiri ale limitelor de risc asumate prin profilul de risc.

2.3. Principalele riscuri la care este expusă compania

În activitatea sa, EVERGENT Investments este expusă la diverse tipuri de riscuri care sunt asociate portofoliului de valori mobiliare (acțiuni, obligațiuni), în special portofoliului de instrumente financiare tranzacționate pe piața de capital, acestea fiind cele mai importante tipuri de riscuri pe care le confruntă.

Principalele riscuri la care este supusă compania EVERGENT Investments sunt:

1. Riscul de piață

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. Riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.
- b) Riscul valutar descrie riscul ca valoarea instrumentelor financiare și monetare și a instrumentelor de datorie denominate în alte valute decât leul să se modifice datorită schimbărilor de curs valutar. Riscul valutar reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.
- c) Riscul ratei dobânzii se referă la posibilitatea ca instrumentele financiare sau monetare și împrumuturile bancare cu dobândă variabilă să sufere ca urmare a modificărilor neașteptate ale ratei dobânzii. Riscul ratei dobânzii reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.

Obiectivul principal al managementului riscului de piață, ca parte a funcției independente de management risk, 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 Risk 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.

Riscul de lichiditate este un risc relevant pentru EVERGENT Investments, deși structura de tip închis a Fondului determină cerințe prudențiale relativ scăzute cu privire la lichiditate (acționarii neavând dreptul să solicite Fondului răscumpărări de acțiuni). Gestionarea profilului de risc de lichiditate pe parcursul anului 2023 a fost un factor important în menținerea unei lichidități adecvate.

Cadrul de gestionare a riscului de lichiditate este conceput pentru a identifica, măsura și gestiona poziția de risc de lichiditate. Compartimentul Management Risk este responsabil pentru monitorizarea și raportarea internă a indicatorilor de risc de lichiditate. Funcția de administrare a lichidităților asigură gestionarea activă a lichidităților, 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 datorită condițiilor afacerii (nefuncționarea sau necorelarea activităților sale interne conform planului său de afaceri), fie datorită unor evenimente, tendințe și schimbări externe care nu au putut fi cunoscute și prevenite prin sistemul de control. Riscul de emitent 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 administrare a portofoliului asigură un cadru adecvat de gestionare și monitorizare a emitenților din portofoliu.

4. Riscul de credit și contrapartidă

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

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

Riscul de credit și contrapartidă reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.

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

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 la nivelul companiei, acestea reprezintă riscuri relevante pentru EVERGENT Investments.

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

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 31.12.2023, 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 aferent activității de prevenire și combatere a spălării banilor și de finanțare a terorismului (SB/FT)* este evaluat în cadrul unui proces distinct.

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

6. Riscul de durabilitate

Riscul legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu socială sau de guvernare care, dacă se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial asupra activelor, profitabilității sau situației bilanțiere sau asupra reputației fondului.

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

Administrarea riscului de durabilitate se realizează de către compartimentul cu funcție de administrare a riscului conform procedurii specifice de risc de durabilitate, prin stabilirea de limite adecvate și urmărirea încadrării în limitele asumate. Nivelul riscului ESG la nivelul companiei este mediu, rezultat în urma autoevaluării interne realizată la 30 iunie 2023.

La nivelul portofoliilor de active, gestionarea și diminuarea riscurilor de durabilitate se realizează de către structurile organizatorice cu funcție de administrare a portofoliului prin integrarea riscurilor de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții, pe baza unor strategii specifice.

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

La data de 31 decembrie 2023, activele din portofoliul EVERGENT Investments se încadrează în limitele prudențiale legale. În perioada 01.01.2023-31.12.2023 nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor prudențiale legale.

7.1 Limite privind nivelul expunerilor pe categorii de active raportat la activele totale, conform Raportării de activ net lunar din 31.12.2023 – *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 niciun 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 (%)
Acțiuni BANCA TRANSILVANIA	1.160.575.717	39,35
Acțiuni OMW PETROM	340.363.310	11,54
Total	1.500.939.027	50,89

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 (%)
EVER IMO, din care:	61.056.709	2,07
• acțiuni Ever Imo	43.450.309	1,47
• obligațiuni Ever Imo	17.606.400	0,60
BVB, din care:	23.757.419	0,81
• acțiuni Bursa de Valori Bucuresti	22.845.594	0,77
• acțiuni Depozitarul Central	911.825	0,03

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 în total active EVERGENT Investments (%)
Acțiuni EVERLAND	50.952.229	1,73
Acțiuni AGROINTENS	44.223.366	1,50
Acțiuni EVER IMO	43.450.309	1,47
Acțiuni CASA	34.209.918	1,16
Obligațiuni EVER IMO	17.606.400	0,60
Acțiuni MECANICA CEAHLAU	15.141.344	0,51
Acțiuni REGAL	7.082.453	0,24
Acțiuni EVER AGRIBIO	2.582.026	0,09
Acțiuni VISIONALFA INVESTMENTS	0	0
Total Grup EVERGENT Investments	215.248.045	7,30

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 globală 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 31.12.2023, valoarea conturilor curente și a numerarului este de 1.024.389 lei, reprezentând 0,03% 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 în total active EVERGENT Investments (%)
BANCA TRANSILVANIA	179.623.046	6,09
EXIM Banca Românească	111.449.882	3,78
BCR	19.076.284	0,65

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. piață categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
FIA Fondul Privat Comercial	82.830.850	2,81
FIA DCP Investiții	43.604.700	1,48
FIA Hermes	14.678.341	0,50

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. piață categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
FIA Alchemist	71.939.768	2,44
FIA BT Invest 1	31.052.889	1,05

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. piață categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
FIA Fondul Privat Comercial	82.830.850	2,81
FIA Alchemist	71.939.768	2,44
FIA DCP Investiții	43.604.700	1,48
FIA BT Invest 1	31.052.889	1,05
FIA Hermes	14.678.341	0,50
TOTAL FIA de tip deschis	244.106.547	8,28

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. piață categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
FDI BT Maxim	7.352.246	0,25
FDI BT Index Romania ROTX	7.019.240	0,24
FDI Transilvania	6.927.743	0,23
FDI Napoca	6.285.313	0,21
FDI Tehnoglobinvest	1.664.082	0,06

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. piață categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Transilvania Investments Alliance	33.664.165	1,14
Fondul Proprietatea	1.636.560	0,06

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;*

l) 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 nebancale 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.piață categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Acțiuni deținute la emitenți de tip închis (inclusiv sume de încasat ca urmare a retragerii din societăți închise)	262.884.456	8,91
Obligațiuni emise de societăți închise	17.606.400	0,60
TOTAL	280.490.856	9,51

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 companie 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, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii – *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 comerț, conform art. 35 alin (1), lit. g) din Legea nr. 243/2019.

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

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

Acționarii companiei nu pot deține mai mult de 5% din drepturile de vot, excepție făcând operatorii de piață care pot deține până la 75% din drepturile de vot, cu aprobarea ASF.

Denumire emitent	Număr de acțiuni deținute	Număr total de acțiuni al emitentului	Procent deținere în capitalul social al emitentului (%)
Depozitarul Central (Regisco)	7.396.029	252.919.526	2,92

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

Niciun acționar al unui operator de piață nu poate deține, direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot.

Denumire emitent	Număr de acțiuni deținute	Număr total de acțiuni al emitentului	Procent deținere în capitalul social al emitentului (%)
Bursa de Valori București	348.256	8.049.246	4,33

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

Niciun acționar nu poate să dețină 10% sau mai mult din capitalul social total al Băncii decât:

- (i) cu aprobarea AGA și
- (ii) în conformitate cu toate formalitățile cerute de lege.

Denumire emitent	Număr de acțiuni deținute	Număr total de acțiuni al emitentului	Procent deținere în capitalul social al emitentului (%)
Banca Transilvania	47.839.065	798.658.233	5,99

7.3. Valoarea activelor administrate (Legea nr. 74/2015, art. 2 alin (2)) - La 31 decembrie 2023, activele administrate de EVERGENT Investments și raportate conform “*Situației activelor și datoriilor EVERGENT Investments*”, au fost de 2.949.306.015 lei. Valoarea acestora în euro este de 592.872.998.

Politica EVERGENT Investments cu privire la utilizarea efectului de levier (conform Prospectului și Regulilor autorizate de ASF): „*Nivelul maxim al efectului de levier pe care EVERGENT Investments îl poate angaja este de 2 ori valoarea totală a Activului Net (VAN)*”.

Valoarea expunerii și nivelul efectului de levier se raportează lunar în cadrul Notelor explicative la Anexa 10 „*Situația activelor și datoriilor EVERGENT Investments*” și la Anexa 11 „*Situația detaliată a investițiilor*” din Regulament ASF nr.7/2020, conform art. 38, alin (4) din Legea nr.243/2019 și semestrial în cadrul Secțiunii Profil de risc din Anexa IV la Regulamentul UE nr.231/2013.

La data de 31.12.2023, portofoliul EVERGENT Investments include active dobândite prin utilizarea efectului de levier, respectiv acțiuni cotate ce au fost achiziționate din împrumut bancar, rezultând un levier determinat prin metoda brută de 1,0029 și prin metoda angajamentului de 1,0239.

Tip metodă	Valoarea expunerii (lei)	Nivel levier	Limita internă nivel levier
Metoda brută	2.673.586.747	1,0029 (sau 100,29%)	2
Metoda angajamentului	2.729.620.159	1,0239 (sau 102,39%)	

Expunerea și efectul de levier au fost calculate în baza *Situației activelor și datoriilor EVERGENT Investments* la data de 31.12.2023 certificată de către depozitarul BCR SA, cu aplicarea regulilor de calcul și de tratare (excludere, convertire, includere) prevăzute la art. 7 (metoda brută) și la art.8 (metoda angajamentului) din Reg.UE nr.231/2013.

În perioada 01.01.2023 - 31.12.2023 nu s-au desfășurat *operațiuni de finanțare prin instrumente financiare* (SFT) și nu au fost realizate tranzacții cu instrumente de tip *total return swap* (TRS), așa cum sunt definite în Regulamentul (UE) nr. 2365/2015.

8. Alte riscuri: riscul de reglementare, riscul sistemic, riscul strategic, riscul reputațional, riscul manifestării unui conflict de interese, riscul asociat activităților desfășurate de filialele Companiei.

2.4. Simulări de criză

Testarea la stres și analiza scenariilor joacă un rol important în cadrul de gestionare al riscurilor.

EVERGENT Investments a elaborat simularea de criză anuală pentru data de referință 31 martie 2023, 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 simulării de criză 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 31.03.2023 indică faptul că acestea ar putea conduce la o scădere cu:

- ✓ 17,56 % a activelor totale și cu 19,51 % a valorii activului net (în scenariul istoric)
- ✓ 45,54 % a activelor totale și cu 50,59 % a valorii 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, atât pe active, cât și pe pasive, pentru a determina efectul general asupra lichidității fondului. Simulările de criză de lichiditate reconfirmă faptul că elementele cheie ale Fondului îi permit să rămână suficient de lichid pentru îndeplinirea obligațiilor de plată pe termen scurt, în circumstanțe normale și de criză.

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

Rezultatele simulărilor de criză anuale au fost prezentate și aprobate de către Consiliul de administrație în ședința din 15.05.2023 și au fost comunicate ASF, împreună cu metodologia utilizată.

3. Poziția și performanța financiară

Situațiile financiare individuale au fost întocmite de către EVERGENT Investments în conformitate cu prevederile Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (“Norma 39/2015”). În înțelesul Normei 39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“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 2023, poziția financiară a Companiei a înregistrat o creștere semnificativă de 25% și o valoare record a activelor totale, de 2,95 milioane lei la 31 decembrie 2023, pe fondul aprecierii valorii acțiunilor din portofoliu, dar și datorită utilizării, în primul trimestru al anului, a facilității de credit contractate de la Banca Comercială Română pentru valorificarea oportunităților din piață.

Rezultatul net realizat în anul 2023, incluzând profitul net și câștigul net din vânzarea activelor financiare clasificate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI), a fost de 203,8 milioane lei, depășind cu 158% nivelul bugetat.

3.1. Rezultatul global. Cheltuieli de administrare. Poziția financiară.

➤ Situația individuală a rezultatului global:

(lei)	2021 (auditat)	2022 (auditat)	2023 (auditat)
Venituri			
Venituri brute din dividende	54.656.711	120.777.371	143.419.181
Venituri din dobânzi	4.718.481	7.087.713	9.909.187
Alte venituri operaționale	1.030.926	1.607.660	1.163.202
Câștig net/ (Pierdere netă) din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL)	25.460.617	(474.436)	39.332.779
Câștig net din vânzarea activelor nefinanciare	-	-	5.490
Câștig net din reevaluarea Investițiilor imobiliare	143.329	798.078	37.290

(lei)	2021 (auditat)	2022 (auditat)	2023 (auditat)
Cheltuieli			
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	3.895.437	2.332.072	100.129
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(28.989)	671	-
(Constituii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(1.620.399)	117.190	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	(29.426.547)	(28.773.429)	(37.100.983)
Alte cheltuieli operaționale	(10.477.957)	(11.660.747)	(13.553.289)
Profit operațional	48.351.609	91.812.143	143.312.986
Cheltuieli de finanțare	(42.218)	(95.436)	(4.084.887)
Profit înainte de impozitare	48.309.391	91.716.707	139.228.099
Impozitul pe profit	(1.920.757)	(8.863.072)	(14.494.674)
Profit net	46.388.634	82.853.635	124.733.425
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	439.940	806.957	1.530.984
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	414.290.697	(168.168.297)	414.997.141
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere	414.730.637	(167.361.340)	416.528.125
Câștig net/ (Pierdere netă) din reevaluarea obligațiilor FVTOCI	45.845	(105.304)	(185.969)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate în profit sau pierdere	45.845	(105.304)	(185.969)
Alte elemente ale rezultatului global - Total	414.776.482	(167.466.644)	416.342.156
Total rezultat global	461.165.116	(84.613.009)	541.075.581
Câștigul pe acțiuni de bază și diluat (profit net pe acțiuni)	0,0477	0,0874	0,1365
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (incluzând câștigul net realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	0,1536	0,1244	0,2230

În anul 2023, Compania a înregistrat un profit net de 124,7 milioane lei, cu 50% mai mare decât cel înregistrat în anul anterior, creștere determinată, atât de veniturile din dividende primite de la companiile din portofoliu (inclusiv dividendele speciale de la OMV Petrom și Fondul Proprietatea), cât și de câștigul net semnificativ din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL).

Rezultatul global a fost influențat semnificativ și de câștigul net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI), în suma de 415,0 milioane lei, determinat de creșterea prețurilor acțiunilor listate din portofoliu.

Conform IFRS 9 "Instrumente Financiare", în cazul acțiunilor din portofoliu, în funcție de clasificarea lor, câștigurile sau pierderile din vânzare se reflectă fie în profit sau pierdere (în cazul activelor financiare FVTPL), fie direct în Rezultatul reportat (în cazul activelor financiare FVTOCI).

În consecință, conducerea consideră ca indicator de performanță al Companiei Rezultatul net, incluzând alături de Profitul net și câștigul net realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI:

(lei)	2021 (auditat)	2022 (auditat)	2023 (auditat)
Profit net	46.388.634	82.853.635	124.733.425
Câștig aferent vânzării activelor financiare FVTOCI*, net de impozit, reflectat în rezultatul reportat	102.908.216	35.081.104	79.023.327
Rezultatul net (incluzand Câștig aferent vânzării activelor financiare FVTOCI)	149.296.850	117.934.739	203.756.752

* reprezintă o reclasificare din rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI în rezultat reportat

Câștigul aferent vânzării activelor financiare FVTOCI în valoare de 79 de milioane de lei, reflectat în rezultatul reportat, a fost semnificativ mai mare decât cel înregistrat în anul precedent pe fondul creșterii cotațiilor bursiere în cursul anului, deci și a oportunităților de valorificare a deținerilor din portofoliu.

➤ Cheltuieli de administrare

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezintă 0,08% din valoarea activelor totale.

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezintă 0,08% din valoarea activelor totale, fiind inferior comisioanelor de administrare medii lunare ale administratorilor de fonduri din România (0,15% - 0,32%).

Structura cheltuielilor de administrare

Cheltuieli de administrare (lei)	27.026.217
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și asimilate, din care:	20.233.812
- salarii și indemnizații, exclusiv participarea la planul de beneficii a administratorilor și angajaților	19.560.715
- cheltuieli privind asigurările și protecția socială	472.078
- cheltuieli cu pregătirea profesională	201.019
Cheltuieli cu prestații externe și alte cheltuieli operaționale	6.033.715
Cheltuieli privind energia și apa	588.471
Cheltuieli cu combustibil și materiale	170.219

Cheltuielile de administrare cuprind cheltuielile direct legate de desfășurarea activității curente.

În cadrul cheltuielilor de administrare, ponderea principală, de 75%, este deținută de *cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și asimilate* care includ salarii, indemnizații, cheltuieli cu asigurările sociale și pregătirea profesională, exclusiv participarea la planul de beneficii a administratorilor, directorilor și angajaților). Pentru mai multe detalii privind cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate, împărțite în cheltuieli fixe și variabile, a se vedea Nota 11 la Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2023 și informațiile din secțiunea “3.5 Remunerațiile aferente exercițiului financiar 2023” de mai jos.

Cheltuielile privind prestațiile externe și alte cheltuieli operaționale reprezintă 22% din totalul cheltuielilor de administrare și cuprind, în principal, servicii de monitorizare a companiilor din portofoliu, de consultanță profesională, administrare spații și arhivare, asigurări, cheltuieli poștale și abonamente, chirii, redevențe, taxe de concesiune, cheltuielile de protocol, deplasări, cheltuieli cu întreținerea și reparațiile, alte cheltuieli operaționale.

➤ Situația individuală a poziției financiare:

(lei)	31 decembrie 2021 (auditat)	31 decembrie 2022 (auditat)	31 decembrie 2023 (auditat)
Active			
Numerar și conturi curente	267.380	788.781	1.024.388
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	157.466.639	104.971.764	299.408.624
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	-	-	10.724.880
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	381.215.357	333.619.756	347.807.747
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.952.286.731	1.875.688.529	2.240.394.284
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	3.982.047	3.884.483
Obligațiuni la cost amortizat	34.171.645	17.550.535	17.555.243
Alte active financiare la cost amortizat	5.361.399	9.869.910	6.418.790
Alte active	1.579.222	497.055	515.601
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	-	-	212.738
Investiții imobiliare	4.247.186	4.284.448	4.109.000
Imobilizări corporale	8.308.912	9.282.127	10.435.507
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	3.570.975	3.474.536	3.320.774
Imobilizări necorporale	360.960	412.375	402.983
Total active	2.552.818.621	2.364.421.863	2.946.215.042
Datorii			
Împrumuturi	-	-	63.674.421

(lei)	31 decembrie 2021 (auditat)	31 decembrie 2022 (auditat)	31 decembrie 2023 (auditat)
Datorii din contracte de leasing	3.511.637	3.456.939	3.303.893
Dividende de plată	34.036.742	42.633.808	49.950.267
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	5.370.896	7.410.272
Datorii financiare la cost amortizat	1.833.601	2.871.103	1.267.195
Alte datorii	3.409.990	4.154.999	6.144.422
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.749.743	1.632.553	1.632.553
Datorii privind impozitul pe profit amânat	125.338.378	89.669.402	149.977.380
Total datorii	169.880.091	149.789.700	283.360.403
Capitaluri proprii			
Capital social	510.105.062	499.988.637	499.988.637
Rezultatul reportat	981.801.980	1.018.427.444	1.153.588.929
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	8.967.836	9.774.793	11.305.777
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	903.246.143	699.891.438	1.035.679.283
Acțiuni proprii	(41.119.507)	(38.991.230)	(66.642.400)
Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	16.252.012	20.765.780	24.881.378
Alte elemente de capitaluri proprii	3.685.004	4.775.301	4.053.035
Total capitaluri proprii	2.382.938.530	2.214.632.163	2.662.854.639
Total datorii și capitaluri proprii	2.552.818.621	2.364.421.863	2.946.215.042

La 31 decembrie 2023, valoarea activelor totale ale Companiei era de 2,95 miliarde lei, în creștere cu 25% față de nivelul de la sfârșitul anului anterior. Această majorare semnificativă a activelor este reflectată, în principal, în creșterea valorii activelor financiare FVTOCI, fiind determinată în mare măsură de evoluția favorabilă a valorii acțiunilor listate din portofoliu clasificate în această categorie. Încasările de dividende de la companiile din portofoliu și utilizarea, în primul trimestru al anului, a facilității de credit contractate de la Banca Comercială Română pentru valorificarea oportunităților din piață, au contribuit, de asemenea, la creșterea valorii activelor totale.

Creșterea datoriilor totale a fost determinată atât de majorarea datoriei cu impozitul amânat aferente rezervei din reevaluarea activelor financiare FVTOCI, corelată cu majorarea acestei rezerve în 2023, cât și de utilizarea facilității de credit de 19,2 milioane de euro contractată de la BCR în ianuarie 2023.

În cadrul Adunării generale ordinare a acționarilor din data de 27 aprilie 2023, acționarii Companiei au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,09 lei/acțiune (total 82,7 milioane lei), aferent rezultatului statutar al exercițiului financiar 2022, compus din profitul net și câștigul net reflectat în rezultatul reportat din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI.

3.2. Indicatori de performanță

	2021	2022	2023
Indicatorul lichidității curente	6,6	3,5	4,5
Viteza de rotație a debitorilor-clienți	29	21	15
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,04	0,07	0,09
Profit net pe acțiune (lei/acțiune)	0,0477	0,0874	0,1365
Rezultatul pe acțiune de bază (lei/acțiune)	0,1536	0,1244	0,2230

Specificații:

- ✓ Indicatorul lichidității curente = active curente/datorii curente
- ✓ Viteza de rotație a debitorilor-clienți = sold mediu creanțe/cifra afaceri x nr. zile aferent perioadei de raportare
- ✓ Viteza de rotație a activelor imobilizate = venituri din activitatea curentă/active imobilizate
- ✓ Rezultatul pe acțiune de bază (lei/acțiune) = (profit/(pierdere) net (ă)+câștig din vânzarea activelor FVTOCI)/număr acțiuni

Note: (1) Cifra de afaceri include veniturile din dividende, din dobânzi, alte venituri operaționale și câștigul net din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere;

(2) Rezultatul pe acțiune, respectiv profitul net pe acțiune au fost calculate folosind numărul mediu de acțiuni în circulație (i.e. excluzând acțiunile răscumpărate).

3.3. Gradul de realizare al BVC 2023

milioane lei	Bugetat 2023	Realizat 2023	Grad de realizare %
Venituri totale	102,75	194,16	189
Venituri financiare	101,96	192,79	189
• venituri din dividende	97,43	143,42	147
• venituri din dobânzi bancare și obligațiuni	4,53	9,91	219
• câștig din active financiare FVTPL	-	39,33	n/a
• alte venituri financiare	-	0,13	n/a
Alte venituri operaționale			
• venituri din chirii și activități anexe	0,79	1,10	140
• alte venituri din activitatea curentă	-	0,27	n/a
Cheltuieli totale	(71,03)	(54,93)	77
Cheltuieli financiare	(24,58)	(6,17)	25
• pierderi din active financiare FVTPL	(17,15)	-	-
• cheltuieli cu comisioane tranzacții și comisioane bancare	(0,91)	(0,74)	81
• cheltuieli nete din diferențe de curs valutar	(1,81)	(1,35)	75
• alte cheltuieli financiare	(4,71)	(4,08)	87
Cheltuieli ale activității curente	(46,45)	(48,76)	105
Profit brut	31,72	139,23	439
Impozit pe profit	(6,97)	(14,49)	208
Profit net	24,75	124,74	504
Câștig net din vânzarea activelor FVTOCI	54,18	79,02	146
Rezultat net	78,93	203,76	258

Rezultatul net realizat în anul 2023, în valoare de 203,76 milioane lei, este cu 158% mai mare decât nivelul bugetat.

Profitul net realizat a depășit semnificativ nivelul bugetat, în principal datorită înregistrării de venituri din dividende cu 47% mai mari decât cele estimate pentru anul 2023, dar și a câștigului net semnificativ din active financiare FVTPL comparativ cu o pierdere prognozată cu prudență pentru anul 2023, având în vedere contextul internațional de la începutul anului.

Câștigul net din vânzarea activelor FVTOCI este cu 46% mai mare decât nivelul bugetat, pe fondul creșterii cotațiilor pe BVB în cursul anului, deci și a oportunităților de valorificare a deținerilor din portofoliu.

În același timp, cheltuielile activității curente înregistrate (principala categorie de cheltuieli), sunt cu 5% mai mari decât nivelul bugetat, remunerațiile variabile fiind corelate cu profitabilitatea Companiei care a fost semnificativ peste nivelul prognozat.

3.4. Activele corporale ale Companiei

Amplasarea și caracteristicile principalelor active corporale

La 31 decembrie 2023, EVERGENT Investments deținea în patrimoniu active corporale, incluzând imobilizări corporale, investiții imobiliare și active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing, având o valoare brută de 21,5 milioane lei, respectiv o valoare netă de 17,7 milioane lei, cu

următoarea componență:

Categoriile de imobilizări corporale	Valoare (lei)	
	Brută	Netă
Terenuri	946.201	946.201
Construcții	9.289.837	9.289.837
Echipamente și mijloace de transport, din care:	2.313.140	65.696
• echipamente	2.082.058	65.696
• mijloace de transport	231.082	-
Alte mijloace fixe	467.520	133.773
Imobilizări corporale în curs	-	-
Investiții imobiliare	4.109.000	4.109.000
Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing	4.331.264	3.320.774
TOTAL	21.456.962	17.865.281

Compania a reevaluat terenurile și construcțiile deținute la data de 31 decembrie 2023.

Principalele active corporale deținute sunt reprezentate de construcții. Compania deține în proprietate un număr de 5 clădiri pe următoarele amplasamente:

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

3.5. Remunerațiile personalului aferente exercițiului financiar 2023

Remunerațiile personalului EVERGENT Investments au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare ale Companiei, în conformitate cu dispozițiile legale, reglementările interne și prevederile contractuale incidente, respectiv:

1. *“Politici și practici de remunerare pentru categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului său de risc”*, reglementare specifică a calității de Administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA), elaborate în conformitate cu dispozițiile din Legea nr. 74/2015 privind AFIA și 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, funcțiile cheie și alte categorii de personal ale căror acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Companiei.
Politicele și practicile de remunerare includ toate tipurile de Remunerații acordate personalului.
2. Actul constitutiv al EVERGENT Investments (autorizație ASF nr. 108/13.07.2022).
3. Contractele de administrare și management, aprobate în Adunarea generală ordinară a acționarilor nr. 4 din 28 ianuarie 2021.
4. Contractul colectiv de muncă și contractele individuale de muncă aplicabile angajaților Companiei.

Remunerația acordată întregului personal este prezentată detaliat, în tabelul de mai jos, în total și distinct pentru: membrii Consiliului de administrație; Directori; funcțiile cu atribuții de control (i.e. angajații din compartimentele: Conformitate, Audit intern, Managementul riscului) și alte funcții incluse în categoria personalului identificat, altele decât cele indicate mai sus (i.e. înlocuitorii de directori - Directorul și Managerul PPE, Directorul financiar, coordonatorii de compartimente, exclusiv coordonatorii ariilor cheie), cu prezentarea modalității de calcul pentru Remunerația fixă și Remunerația variabilă.

Modalitatea de calcul pentru fiecare tip de Remunerație este prezentată în această secțiune, cu identificarea clară a funcțiilor și cu încadrarea în prevederile legale și procedurale interne, anume:

Evergent Investments nu acordă comisioane de performanță și nu are funcții externalizate.

Remunerația administratorilor și directorilor

Detaliile privind remunerația administratorilor și directorilor sunt prezentate din Anexa 7 – “Raportul de remunerare aferent exercițiului financiar 2023”.

Remunerația angajaților

Remunerația angajaților este formată din:

- (a) componenta fixă, reprezentând remunerația lunară pentru atribuțiile și responsabilitățile exercitate conform prevederilor din contractele individuale de muncă;
Componenta fixă include și tichete de masă, tichete de vacanță, indemnizații acordate la pensionare, ajutoare de boală sau deces, cadouri cu ocazia sărbătorilor.
- (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 acordă anual, după aprobarea situațiilor financiare anuale în Adunarea generală a acționarilor, în funcție de atingerea obiectivelor de performanță, implementarea de către Companie a proiectelor și gestiunea prudentială a riscurilor.

La nivel individual, performanța profesională se evaluează anual, calitativ și cantitativ, pe baza criteriilor înscrise în Contractul colectiv de muncă, Regulamentul Intern și în contractele individuale de muncă, în conformitate cu procedurile interne specifice.

Premiile trimestriale se acordă în conformitate cu criteriile prevăzute în Politica de remunerare și Contractul colectiv de muncă.

Planul de beneficii anual pentru administratorii, directorii și angajații Companiei se acordă în numerar și/sau acțiuni ale Companiei (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 Companiei, având ca sursă acțiunile răscumpărate de către Companie.

Dreptul de a primi acțiuni se acordă în baza unui Plan aprobat de Consiliul de administrație, 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 2023:

- a fost plătită componenta în numerar a planului de beneficii pentru anul 2022 și
- au fost atribuite acțiuni EVER acordate ca parte a planului de beneficii pentru anul 2021. Atribuirea s-a realizat după împlinirea termenului de 12 luni de la oferirea drepturilor (dreptul a fost oferit în anul 2021, după aprobarea situațiilor financiare ale anului 2021 de către AGOA). Evenimentul a făcut obiectul Raportului curent din 05 mai 2023, privind atribuirea de acțiuni EVER conform “*Planului de acordare acțiuni*” pentru anul 2021.

Remunerațiile brute totale și detaliate pe categorii de personal și tipuri de remunerații

Remunerații brute (lei)	Remunerații brute (cheltuieli aferente anului 2023)	Remunerații brute plătite efectiv în cursul anului 2023	Remunerații brute de plătit în anul 2024 și valoarea acțiunilor de atribuit sau amânate (în anul 2025)	Număr beneficiari	Valoarea beneficiilor acordate efectiv și a acțiunilor atribuite efectiv în cursul anului 2023 (cheltuielile aferente anilor anteriori *)
	A = B+C	B	C		
1. Remunerații acordate întregului personal AFIA	36.436.563	19.274.948	17.161.615		12.455.968
Remunerații fixe	19.005.962	19.005.962	-	52	-
Remunerații variabile					
- în numerar					
• premii	362.411	268.986	93.425	47	77.405
• participarea la planul de beneficii	2.102.204	-	2.102.204	34	1.528.175
- sub formă de acțiuni (participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni)	14.965.986	-	14.965.986	49	10.850.388
2. Remunerații acordate personalului identificat al AFIA	28.418.943	14.486.482	13.932.461		10.402.154
A. Membrii Consiliului de administrație (CA)	13.217.325	6.356.172	6.861.153		5.154.492
Remunerații fixe	6.356.172	6.356.172	-	5	-
Remunerații variabile					
- sub formă de acțiuni (participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni)	6.861.153	-	6.861.153	5	5.154.492
•					
• B. Directori. din care:	7.794.833	3.748.512	4.046.321		2.781.908
Remunerații fixe	3.748.512	3.748.512	-	2	-
Remunerații variabile					
- sub formă de acțiuni (participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni)	4.046.321	-	4.046.321	2	2.781.908

Remunerații brute (lei)	Remunerații brute (cheltuieli aferente anului 2023)	Remunerații brute plătite efectiv în cursul anului 2023	Remunerații brute de plătit în anul 2024 și valoarea acțiunilor de atribuit sau amânate (în anul 2025)	Număr beneficiari	Valoarea beneficiilor acordate efectiv și a acțiunilor atribuite efectiv în cursul anului 2023 (cheltuielile aferente anilor anteriori *)
	A = B+C	B	C		
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)	2.498.580	1.468.537	1.030.043		905.393
Remunerații fixe	1.417.906	1.417.906	-	8	-
Remunerații variabile					
- în numerar					
• premii	65.627	50.631	14.996	7	15.196
• participarea la planul de beneficii	473.114	-	473.114	7	392.382
- sub formă de acțiuni (participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni)	541.933	-	541.933	7	497.815
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)	4.908.205	2.913.261	1.994.944		1.560.361
Remunerații fixe	2.829.964	2.829.964	-	11	-
Remunerații variabile					
- în numerar					
• premii	112.902	83.297	29.605	11	26.269
• participarea la planul de beneficii	678.118	-	678.118	8	479.714
- sub formă de acțiuni (participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni)	1.287.221	-	1.287.221	10	1.054.378

* Include:

- Numerar: participarea la planul de beneficii în numerar aferentă anului 2022 și premiile aferente trimestrului 4 al anului 2022, plătite în 2023;
- sub formă de acțiuni: participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni aferentă anului 2021 (acțiuni atribuite efectiv în anul 2023).

4. Acțiunea EVER

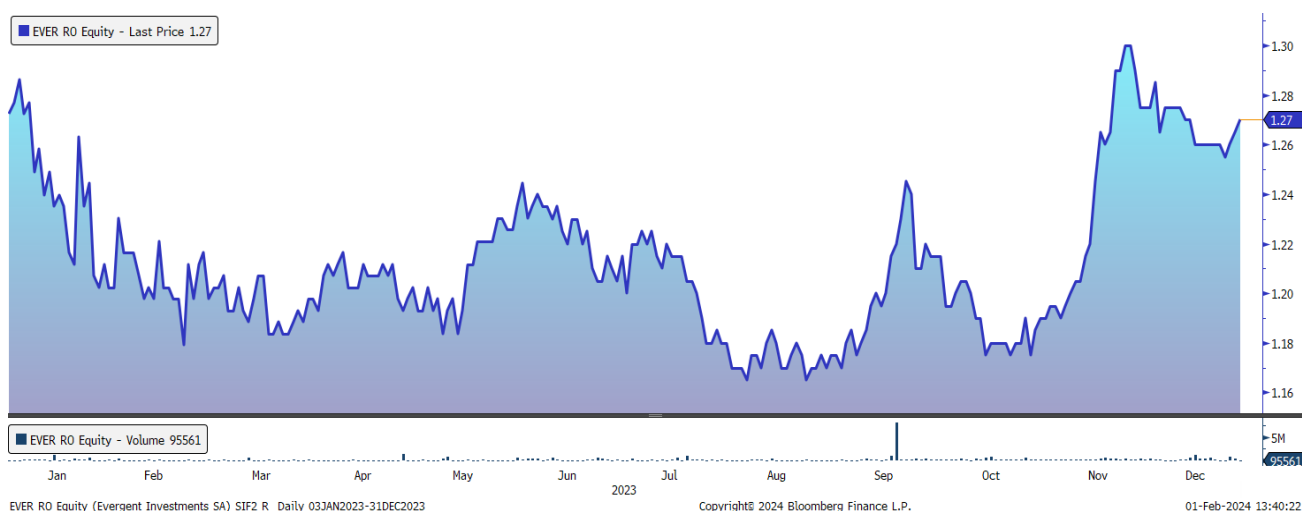
Număr acțiuni: 961.753.592
 Valoarea nominală: 0,1 lei
 Capital social: 96.175.359,2 lei
 Capitalizare (31.12.2023): 1.221.427.061 lei
 (246 de milioane euro)
 Preț: 1,27 lei, EPS*: 0,2118 lei, PER*: 5,99; DY: 7,08%

*Notă: Indicatorii EPS și PER au fost calculați luând în considerare rezultatul net, în suma de 203,75 milioane lei, compus din 124,73 milioane lei profit net și 79,02 milioane lei câștig net din vânzarea activelor reflectat în rezultatul reportat – tratament contabil conform IFRS 9.

Piața pe care se tranzacționează acțiunea EVER: Bursa de Valori București, categoria *Premium*, începând cu data de 01.11.1999. Se tranzacționează sub simbolul EVER, începând cu data de 28 martie 2021.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută, în condițiile legii, de către Depozitarul Central SA.

Evoluția acțiunii EVER în perioada 01.01.2023 – 31.12.2023



Randamente: acțiunea EVER, BET-FI, VUAN EVER

Randamente Decembrie 2023 (%)	Acțiunea EVER	BET-FI	VUAN EVER
1 lună	-0,39	2,40	3,31
3 luni	4,53	9,63	7,23
6 luni	5,39	21,25	19,95
12 luni	-7,30	17,95	23,00

Notă: Seriile de prețuri și de VUAN-uri istorice luate în calculul indicatorilor de randament/risc sunt ajustate cu evenimentele corporative ale emitenților.

Analiza de risc (1Y, serii zilnice): acțiunea EVER/BET-FI

Indicator	Acțiunea EVER	BET-FI
Volatilitate anualizată (%)*	14,51	10,67
Beta**	0,47	1,00

* Volatilitate (12L) = volatilitate anualizată

** Beta = sensibilitate preț la mișcările pieței

Informații conexe în
Codul de governanță
corporativă
al EVERGENT Investments

Cap. 16. Evaluarea
performanței companiei și a
acțiunii EVER

EVERGENT Investments nu este sub incidența cerințelor de transparență prevăzute de “Regulamentul UE nr. 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare” referitoare la promovarea caracteristicilor de mediu sau sociale și a investițiilor durabile. Acțiunea EVER nu se încadrează în categoria produselor menționate la art. 8, alin. (1) și art. 9, alin. (1), (2) și (3) respectiv, la acest moment nu promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, nu are ca obiectiv investiții durabile și nu a fost desemnat un indice drept criteriu de referință.

Declaratie conform art. 7 din Regulamentul UE nr. 852/2020: “Investițiile care stau la baza acestui produs financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului.”

4.1. Politica de dividend

EVERGENT Investments își propune să ofere acționarilor săi o rentabilitate a dividendelor competitivă pe piața de capital. Prin mixul optim între politica predictibilă de dividend și programele de răscumpărare, Compania returnează valoare acționarilor, atât pe termen lung, cât și pe termen scurt. Acest aspect este susținut de ratele de distribuire a dividendelor din ultimii ani care demonstrează stabilitatea fluxurilor de numerar ale Companiei, implicat o poziție financiară puternică pe piață.

EVERGENT Investments a informat acționarii că începe plata dividendelor aferente anului 2022, prin comunicatul din 29 mai 2023, în conformitate cu Hotărârea Adunării generale a acționarilor nr. 4 din 27 aprilie 2023, astfel:

- ✓ Dividendul brut pe acțiune este de 0,09 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 28 iunie 2023;
- ✓ Acționarii îndreptățiți să primească dividendele 2022 sunt cei înregistrați în registrul consolidat al acționarilor la data de 9 iunie 2023 - 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.

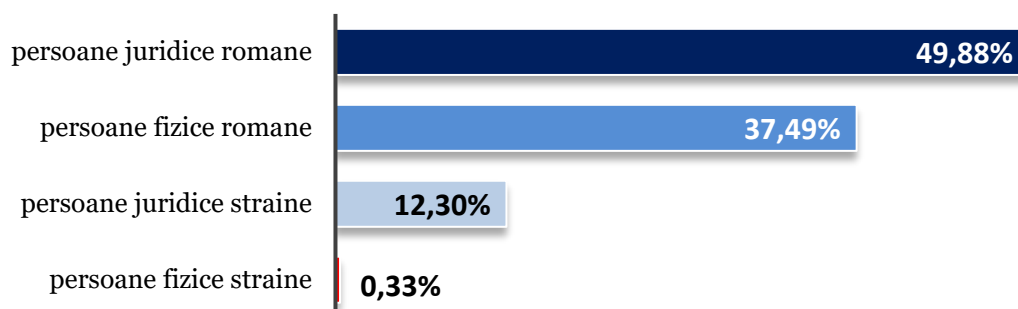
Plata dividendelor

Plăți dividende la 31.12.2023	Dividend 2020	Dividend 2021	Dividend 2022
	0,043 lei	0,065 lei	0,09 lei
Total de plată (lei/acț)	42.012.148	62.052.983	82.695.517
Total plătit (lei)	31.564.005	46.029.394	60.272.201

Dividendele aferente anului 2019, neridicate până la 11 iunie 2023, în sumă totală de 14.100.250,05 lei, s-au prescris în temeiul legii și conform hotărârii nr. 7 a AGOA EVERGENT Investments din 27.04.2023.

Structura acționariatului la data de 31 decembrie 2023

Total acționari: 5.740.303



4.2. Achiziția propriilor acțiuni

1. În conformitate cu hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor EVERGENT Investments nr. 2/28.04.2022, în perioada 22.12.2022 – 06.01.2023 s-a derulat oferta publică de cumpărare acțiuni proprii pentru un număr de 19.625.000 acțiuni, la prețul de cumpărare de 1.41 lei/acțiune, în vederea reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor.

Oferta a fost un succes din perspectiva interesului manifestat de investitori, indicele de alocare fiind de 0,0908835825.

2. Adunarea generală extraordinară a acționarilor EVERGENT Investments a adoptat Hotărârea nr. 2 din 27.04.2023, prin care:

- aprobă Programele 8 și 9 de răscumpărare a acțiunilor proprii, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

a) Scopul programelor: Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea derulării de programe de tip “stock option plan” (Programul 8), precum și pentru reducerea capitalului social, prin anularea acțiunilor (Programul 9).

b) Numărul de acțiuni care pot fi răscumpărate: (i) maxim 9.200.000 acțiuni prin operațiuni în piață (0,956% din capitalul social înregistrat) în vederea distribuirii către angajați, administratori și directori ai Societății, în cadrul unor programe de tip “stock option plan” (Programul 8) și (ii) maxim 10.000.000 de acțiuni (1,039% din capitalul social înregistrat) prin oferta publică de cumpărare, în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor (Programul 9).

c) Prețul minim per acțiune: prețul minim de achiziție va fi prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției.

d) Prețul maxim per acțiune: 2 lei.

e) Durata fiecărui Program: maximum 18 luni de la data înregistrării hotărârii în Registrul Comerțului.

f) Plata acțiunilor răscumpărate va fi făcută din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale înregistrate în situațiile financiare 2022, conform prevederilor art. 103 indice 1 din Legea nr. 31/1990 privind societățile.

- împuternicește Consiliul de administrație și în mod individual membrii acestuia pentru adoptarea tuturor deciziilor necesare în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârii, incluzând parcurgerea tuturor etapelor și formalităților pentru implementarea programelor, aplicarea criteriilor de alocare, determinarea beneficiarilor și a numărului de drepturi/opțiuni de a achiziționa acțiuni, perioada de exercitare a drepturilor, întocmirea și publicarea documentelor de informare în condițiile legii.

- I. *Prima etapă a programului 8 de răscumpărare (raport curent din 11.07.2023) – rezultate cumulate ale operațiunilor derulate:*
- ✓ Perioada: 17.05.2023 – 11.07.2023;
 - ✓ Număr total de acțiuni răscumpărate: 1.000.000, reprezentând 0,104% din capitalul social;
 - ✓ Preț mediu de răscumpărare: 1,2587 lei/acțiune;
 - ✓ Valoarea totală a acțiunilor răscumpărate: 1.258.686,64 lei
 - ✓ Scopul: Răscumpărarea acțiunilor proprii pentru respectarea obligațiilor legale provenite din programele de tip “stock option plan”;
 - ✓ Intermediar: BT Capital Partners.
- II. *A doua etapă a programului 8 de răscumpărare (raport curent din 13.10.2023) – rezultate cumulate ale operațiunilor derulate:*
- ✓ Perioada: 13.07.2023 – 12.10.2023;
 - ✓ Număr total de acțiuni răscumpărate: 3.500.000, reprezentând 0,3639% din capitalul social;
 - ✓ Preț mediu de răscumpărare: 1,1943 lei/acțiune;
 - ✓ Valoarea totală a acțiunilor răscumpărate: 4.179.938,88 lei
 - ✓ Scopul: Răscumpărarea acțiunilor proprii pentru respectarea obligațiilor legale provenite din programele de tip “stock option plan”;
 - ✓ Intermediar: BT Capital Partners.
- III. *A treia etapă a programului 8 de răscumpărare (raport curent din 28.11.2023) – rezultate cumulate ale operațiunilor derulate:*
- ✓ Perioada: 16.10.2023 – 28.11.2023;
 - ✓ Număr total de acțiuni răscumpărate: 4.700.000, reprezentând 0,4886% din capitalul social;
 - ✓ Preț mediu de răscumpărare: 1,2198 lei/acțiune;
 - ✓ Valoarea totală a acțiunilor răscumpărate: 5.732.949,64 lei
 - ✓ Scopul: Răscumpărarea acțiunilor proprii pentru respectarea obligațiilor legale provenite din programele de tip “stock option plan”;
 - ✓ Intermediar: BT Capital Partners.
- IV. Inițierea Ofertei publice de cumpărare acțiuni EVER - program de răscumpărare 9 (raport curent din 29.11.2023 și Decizia ASF nr. 1328/22.12.2023)

Prin Decizia ASF nr. 1328/22.12.2023 a fost aprobată oferta publică de cumpărare de acțiuni emise de EVERGENT Investments SA, având caracteristicile principale:

- ✓ Numărul acțiunilor care fac obiectul ofertei: 10.000.000, ce reprezintă 1,0398% din capitalul social;
- ✓ Prețul de cumpărare: 1,45 lei per acțiune;
- ✓ Perioada de derulare: 08.01.2024 – 19.01 2024;
- ✓ Intermediarul ofertei: BT Capital Partners;
- ✓ Locurile de subscriere: conform documentului de ofertă afișat pe site www.evergent.ro.
- ✓ Scopul programului este reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate, conform Hotărârii AGEA nr. 2 din 27.04.2023.

Operațiunile fac parte din mixul de politici EVERGENT Investments care include programe de răscumpărare și alocare de dividende ce asigură un randament superior capitalului investit față de alte tipuri de plasamente.

5. Conducerea companiei

5.1. Lista administratorilor

5.1.1. CV (nume, prenume, vârsta, calificarea, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție)

Nr	Nume Prenume	Vârsta	Calificare	Experiența profesională	Funcția actuală în EVERGENT Investments	Vechime în funcție
1	Doroș Liviu Claudiu	54	Studii superioare • MBA - Management și Administrarea Afacerilor • Economist. specializarea economia serviciilor Specializări Piața de capital: • Consultant de investiții • Specialist în analiză tehnică și strategii de tranzacționare • Agent pentru servicii de investiții financiare • Managementul proiectelor • Control intern	• Economist • Brokeraj • Management SC • Consultanță • Administrare active	Președinte CA Director general Membru al Comitetului de direcție	Membru CA 2006 -prezent
2	Iancu Cătălin – Jianu - Dan	48	• Certificat de absolvire Stanford University. Graduate School of Business • MBA in management. Rotterdam School of Management studii de licență - licențiat în economie - Academia de Studii Economice București – Facultatea de Studii Economice în Limbi Străine	• Cursuri de pregătire la Morgan Stanley. Standard Bank. Barclays Capital • Management “OTP Management Academy • Administrarea investițiilor. consultant. piețe de capital • Membru Asociația Piețelor Financiare din România	Vicepreședinte CA Director general adjunct Membru al Comitetului de direcție	Membru CA 2013 - prezent
3	Radu Octavian Claudiu	62	• FernUniversitaet Hagen – Betriebswirtschaftlehre • Studii de licență - licențiat în economie - Academia de Studii Economice București – Facultatea de Comerț	• Consultant în afaceri • Marketing • Management	Administrator neexecutiv independent Președinte Comitet de audit	Membru CA 2013 - prezent
4	Ciorcilă Horia	60	• Institutul Politehnic Cluj Napoca. Facultatea de Electronică. specializarea Automatizări și Calculatoare	• Președinte al CA – Banca Transilvania • Membru CA BT Asset Management SAI	Administrator neexecutiv independent Președinte Comitet de investiții	Membru CA 2013 - prezent
5	Ceocea Costel	67	Studii superioare • Doctor în domeniul ingineriei Industriale. cu teza de doctorat “Riscul în activitatea de management” • MBA - Management și Administrarea Afacerilor. • Economist - specializarea Economia industriei construcțiilor și transporturilor Specializări Piața de capital: • Consultant de investiții • Managementul afacerilor • Evaluator SC • Lichidator SC • Expert contabil • Managementul proiectelor • Control intern	• Președinte EVERGENT Investments (2009 - 2021) • Director general EVERGENT Investments (2009 – 2017) • Administrator Banca Transilvania • Conferențiar universitar – Universitatea Vasile Alecsandri Bacau	Administrator neexecutiv Președinte al Comitetului de nominalizare remunerare	membru CA 2001 -prezent

Autorizarea Consiliului de administrație al EVERGENT Investments

Componența Consiliului de administrație prezentată mai sus a fost aprobată prin Hotărârea AGOA nr. 2/28.01.2021 pentru mandatul 5 aprilie 2021 – 5 aprilie 2025 și autorizată de către ASF (Autorizația nr. 49/30.03.2021).

(Raport curent din 31.03.2021)

Autorizarea conducerii EVERGENT Investments

Conducerea executivă a companiei prezentată în tabelul de mai sus a fost aprobată prin Hotărârea CA din 5 aprilie 2021 și autorizată de către ASF (Autorizația 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 administrație (Hotărâre CA din 5 aprilie 2021)

- *Comitetul de Nominalizare – Remunerare* este format din 3 membri, respectiv:
 1. Costel Ceocea – Președinte - administrator neexecutiv;
 2. Octavian Claudiu Radu – membru - administrator neexecutiv și independent;
 3. Horia Ciorcilă – membru - administrator neexecutiv și independent.
- *Comitetul de Audit* este format din 3 membri, respectiv:
 1. Octavian Claudiu Radu – Președinte - administrator neexecutiv și independent;
 2. Horia Ciorcilă – membru - administrator neexecutiv și independent;
 3. Costel Ceocea – membru - administrator neexecutiv.
- *Comitetul de investiții* - este format din 3 membri, respectiv:
 1. Horia Ciorcilă – Președinte - administrator neexecutiv și independent;
 2. Octavian Claudiu Radu – membru - administrator neexecutiv și independent;
 3. Costel Ceocea – membru - administrator neexecutiv.

Calitatea de administratori neexecutivi pentru membrii Comitetelor consultative și de administratori independenți pentru președinții acestora asigură îndeplinirea condițiilor prevăzute de Codul de guvernare corporativă al EVERGENT Investments, aliniat la cerințele Codului Bursei de Valori București.

5.1.2. Orice acord, înțelegere sau legatură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator – nu este cazul.

5.1.3. Participarea administratorilor la capitalul companiei (dețineri directe și indirecte la 31.12.2023)

Nr. crt.	Nume	Prenume	Dețineri 31.12.2023	% CS
1	Ceocea	Costel	5.343.128	0,55
2	Doroș	Liviu Claudiu	521,531	0,05
3	Iancu	Cătălin Jianu Dan	5.884.655	0,61
4	Radu	Octavian Claudiu	0	0,00
5	Ciorcilă	Horia	5.268.993	0,54

5.1.4. Lista persoanelor afiliate companiei . Grupul EVERGENT Investments – prezentare detaliată la cap. 1.2.3.

Tranzacțiile cu părțile afiliate în anul 2023 sunt prezentate în Nota 29 la Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2023 ale companiei.

5.2. Lista membrilor conducerii executive:

Componența conducerii EVERGENT Investments: Doroș Liviu Claudiu – Director general, Iancu Cătălin Jianu Dan – Director general adjunct - Autorizație ASF nr. 59/05.04.2021.

5.2.1. Termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă

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

5.2.2. Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive – *nu este cazul*.

5.2.3. Participarea persoanei respective la capitalul companiei – a se vedea lista prezentată la pct. 5.1.3.

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

5.4. Evaluarea persoanelor din structura de conducere

Conform “*Politicii de evaluare a persoanelor din structura de conducere și a persoanelor care ocupă posturi cu funcții - cheie în cadrul EVERGENT Investments*” ([www.evergent.ro/despre noi](http://www.evergent.ro/despre-noi)) și a prevederilor statutare, Consiliul de administrație a făcut evaluarea anuală a eficienței Consiliului și Comitetelor sale precum și a performanței directorilor, pe baza criteriilor stabilite pentru monitorizarea rezultatelor activității conducerii executive și a companiei în ansamblu. Președintele Consiliului și Consiliul, în ansamblul său, au constatat că modul în care Consiliul își desfășoară activitatea a asigurat îndeplinirea responsabilităților acestuia.

Comitetele consultative însărcinate cu desfășurarea de investigații și cu elaborarea de recomandări pentru consiliu în domenii precum auditul (*Comitetul de audit*), remunerarea personalului (administratori, directori, salariați) sau nominalizarea de candidați pentru diferitele posturi de conducere (*Comitetul de nominalizare – remunerare*), investițiile (*Comitetul de investiții*) au înaintat Consiliului recomandări la fiecare ședință pentru problemele aflate în sfera de competență (vezi: *Codul de guvernanță corporativă al EVERGENT Investments*) și au prezentat semestrial rapoarte asupra activității lor.

Consiliul de administrație a delegat conducerea companiei către Directorul general și Directorul general adjunct, care împreună formează Comitetul de direcție.

Fiecare director al companiei coordonează activitatea zilnică a unor compartimente conform organigramei și adoptă decizii individuale pe ariile specifice de activitate, iar împreună adoptă decizii. Comitetul de direcție în aplicarea cerințelor legale și în așa fel încât directorii să poată asigura conducerea efectivă a companiei.

În acest sens, Comitetul adoptă decizii privind:

- ✓ implementarea strategiei de investiții stabilită de Consiliul de administrație;
- ✓ implementarea hotărârilor Consiliului de administrație care vizează competențele delegate;
- ✓ problematica ce intră în sfera de competență a Consiliului de administrație și care urmează a fi supusă dezbaterii și aprobării acestuia, care vizează atribuțiile delegate;

- ✓ probleme care, prin anvergura lor, pot impacta toate liniile de activități (business, suport, conformitate);
- ✓ probleme care, în vederea adoptării unei decizii, necesită înțelegerea completă și armonizarea aspectelor de business și conformitate;
- ✓ aprobarea procedurilor specifice compartimentelor companiei.

Comitetul de direcție prezintă în ședințele Consiliului de administrație deciziile adoptate și situația operațiunilor aflate în derulare, cu întocmirea unor rapoarte periodice asupra activității lor.

6. Managementul resurselor umane

La nivelul executivului se acordă o atenție deosebită resurselor umane în sensul asigurării continuității programelor de perfecționare profesională și în vederea menținerii expertizei dobândite pe parcursul mai multor ani de specializare. În programele de pregătire continuă a fost inclus personalul care activează în domeniile: analiza investițiilor, evaluare active, contabilitate, conformitate, audit, administrarea riscurilor, juridic, guvernanta corporativă. Suma alocată în perioada de raportare pentru pregătirea profesională și participarea la conferințe și seminarii de profil a fost de 201.019 lei.

Personalul a fost evaluat pentru activitatea desfășurată în anul 2022, atât din perspectiva performanțelor, cât și din cea a cunoștințelor specifice.

Compania avea 45 de angajați la sfârșitul anului 2023. În acord cu Planul de succesiune și dezvoltare aprobat la nivelul Consiliului de administrație, continuă procesul de recrutare și selecție de personal, cu orizont de timp 2025-2026.

7. Compartimentul Auditul intern

Funcția de audit intern este separată și independentă față de alte funcții și activități ale EVERGENT Investments. Compartimentul Audit intern este subordonat Consiliului de administrație.

Auditori interni notificați ASF: Virginia Sofian, Gabriela Stelea, Rodica Grințescu

Auditul intern este o activitate independentă de asigurare obiectivă și de consiliere, destinată să adauge valoare și să îmbunătățească operațiunile companiei. Asistă compania în îndeplinirea obiectivelor sale printr-o abordare sistematică și metodică, care evaluează și îmbunătățește eficacitatea proceselor de management al riscului, control și governanță.

Activitatea de audit intern este realizată de către compartimentul Audit intern care este subordonat Consiliului de administrație, iar din punct de vedere administrativ este subordonat Președintelui Director general. Prin poziționarea în organigramă se asigură accesul direct și raportarea activității la nivelul Comitetului de audit și Consiliului de administrație, precum și independența necesară desfășurării activității de audit intern, în scopul evaluării obiective a eficacității proceselor/operațiunilor și formulării unor recomandări pentru îmbunătățirea acestora.

Auditul intern se exercită sub următoarele forme:

- ✓ audit de conformitate (regularitate), care are ca obiectiv verificarea conformității cu legile, reglementările, politicile și procedurile aplicabile;
- ✓ audit de performanță (operațional), care are ca obiectiv verificarea calității și adecvării sistemelor și procedurilor, analiza critică a structurii organizatorice, evaluarea adecvării metodelor, resurselor și a realizării rezultatelor în raport cu obiectivele stabilite;
- ✓ auditul sistemului de governanță corporativă, care are ca obiectiv evaluarea modului în care este exercitată funcția de conducere pentru îndeplinirea obiectivelor companiei.

Funcția de audit intern:

- ✓ stabilește, implementează și menține un plan de audit pentru examinarea și evaluarea caracterului adecvat și a eficienței sistemelor, a mecanismelor de control intern și a procedurilor EVERGENT Investments;
- ✓ emite recomandări pe baza rezultatelor activității desfășurate;
- ✓ verifică conformitatea cu recomandările emise;
- ✓ raportează aspectele ce țin de auditul intern.

Activitatea de audit intern se desfășoară în conformitate cu Standardele Internaționale pentru practica profesională a auditului intern (IAI), conformitatea fiind susținută de rezultatele programului de asigurare și îmbunătățire a calității, care include evaluări interne și externe.

O dată la 5 ani, activitatea de audit intern este evaluată de un auditor calificat independent. Ultima evaluare externă a avut loc la finele anului 2019, iar opinia auditorului a fost că funcția de audit intern este în general conformă cu standardele IAI pentru practica profesională a auditului intern, care este cel mai înalt rating oferit de IAI și Codul de etică IAI, precum și Carta auditului intern aprobată, politicile, procedurile și legile și reglementările aplicabile.

Activitatea de audit intern menține un plan multianual care cuprinde, pe un orizont de timp de 3 ani, toate activitățile și procesele care pot fi auditate în cadrul EVERGENT Investments. Misiunile de audit intern incluse în Planul multianual sunt definite și selectate pe baza analizei riscurilor asociate activităților auditabile, în scopul prioritizării misiunilor de audit intern pe orizontul de previziune. Planul de audit intern este evaluat anual și este în concordanță cu obiectivele companiei.

Planul de audit intern și resursele necesare sunt avizate de Comitetul de audit și aprobate de Consiliul de administrație. De asemenea, sunt supuse avizării și aprobării modificările semnificative apărute ulterior. Planul este revizuit și adaptat, dacă este necesar, ca răspuns la schimbările în afaceri, riscuri, operațiuni, programe, sisteme și controale ale companiei și la prioritățile hotărâte de Consiliul de administrație sau conducere.

Pentru fiecare misiune de asigurare este elaborat și documentat un plan, care ia în considerare:

- obiectivele activității care este revizuită și mijloacele prin care activitatea este controlată;
- riscurile semnificative legate de activitate și mijloacele prin care impactul potențial al riscului este menținut la un nivel acceptabil;
- adecvarea și eficacitatea sistemelor de management și de control al riscurilor activității, cu referire la cadrul de control;
- oportunitățile de îmbunătățire semnificativă a sistemelor de management și control al riscurilor activității.

Planul misiunii include obiectivele misiunii, aria de cuprindere, calendarul de desfășurare și alocarea resurselor. Obiectivele misiunii reflectă rezultatul evaluării riscurilor asociate activităților revizuite. De asemenea, la elaborarea obiectivelor misiunii se ia în considerare probabilitatea existenței erorilor, neregularităților, neconformităților și a altor expuneri semnificative.

Obiectivele generale ale auditului intern pentru anul 2023 au fost axate pe evaluarea eficacității sistemului de management al riscurilor și a sistemului de controale implementate pe procese și activități.

Astfel, cadrul de control intern al EVERGENT Investments este structurat pe trei niveluri:

- ✓ funcțiile care dețin și gestionează riscurile (managementul operațional) – linia I. Managementul operațional este responsabil pentru menținerea unor controale interne eficiente și pentru executarea procedurilor de control zilnic;
- ✓ funcțiile de supraveghere a riscurilor (funcția de administrare a riscurilor și funcția de conformitate) – linia II. Funcția de administrare a riscurilor asigură gestionarea și controlul riscurilor identificate prin procese de evaluare specifice, iar funcția de conformitate asigură administrarea riscurilor de conformitate;
- ✓ funcția care asigură o examinare independentă asupra eficacității sistemului de management al riscului, control și guvernanta (funcția de audit intern) – linia III. Funcția de audit intern asigură evaluarea obiectivă și independentă a eficacității sistemului de management al riscului, sistemului de control intern și proceselor de guvernanta și de execuție, pentru sprijinirea realizării obiectivelor și emite recomandări pentru îmbunătățirea eficienței acestor activități.

Activitățile derulate de auditul intern în anul 2023, în baza planului de audit intern, au vizat:

- ✓ auditul activității de evaluare a activelor și calculul valorii unitare a activului net pe acțiune (VUAN);
- ✓ auditul guvernantei corporative;
- ✓ auditul politicii de remunerare a conducătorilor companiei (membri ai Consiliului de administrație și directori) și a personalului;
- ✓ auditul activității de investiții și administrare a portofoliului Private equity;
- ✓ auditul activității de prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării terorismului;
- ✓ auditul activității juridice – derulare parțială;
- ✓ auditul resurselor umane – derulare parțială;
- ✓ auditul raportărilor periodice și curente – derulare parțială;
- ✓ auditul activității filialei Agointens SA;

- ✓ auditul activității filialei Everland SA;
- ✓ urmărirea progreselor înregistrate în implementarea recomandărilor de audit intern, aflate în monitorizare;
- ✓ verificarea unor aspecte de conformitate, la solicitarea Consiliului de administrație sau directorilor;
- ✓ participarea în cadrul comisiilor/grupurilor de lucru nominalizate de Consiliul de administrație sau directori, pentru implementarea unor proiecte/realizarea unor activități.

Pe lângă activitățile prezentate, au fost derulate și alte activități de non-audit, care includ:

- ✓ planificarea strategică și anuală a activității de audit intern;
- ✓ raportarea asupra activității de audit intern;
- ✓ monitorizarea și raportarea cu privire la programul de asigurare și îmbunătățire a calității activității de audit intern;
- ✓ raportarea cu privire la stadiul implementării recomandărilor formulate de către auditorii interni și Comitetul de audit;
- ✓ prelungirea mandatului auditorului financiar;
- ✓ activități administrative.

Au fost implementate măsuri adecvate pentru menținerea riscurilor la un nivel acceptabil.

Auditorii interni raportează direct Comitetului de audit și Consiliului de administrație constatările și propunerile sale privind îmbunătățirea semnificativă a controalelor interne.

În urma misiunilor de asigurare derulate în perioada de raportare, auditul intern a formulat recomandări pentru îmbunătățirea proceselor. În baza concluziilor și recomandărilor formulate de auditul intern, conducerea executivă a EVERGENT Investments și conducerea filialelor au adoptat măsuri corespunzătoare pentru gestionarea riscurilor identificate.

Obiectivele și scopul fiecărei misiuni de audit intern, opinia auditorilor interni/concluziile, recomandările și planul de măsuri pentru implementarea recomandărilor propus sau aplicat pe parcursul desfășurării activității de audit au fost cuprinse în rapoartele de audit intern care au fost prezentate Comitetului de audit și Consiliului de administrație.

De asemenea, auditorii interni au raportat directorilor, Comitetului de audit și Consiliului de administrație cu privire la scopul, autoritatea, responsabilitatea și performanța activității de audit intern în raport cu planul său și cu privire la conformitatea acestuia cu Codul de etică și Standardele. Raportarea include aspectele semnificative privind riscurile și controlul, aspectele legate de guvernanta și alte aspecte care necesită atenția conducerii executive și/sau a Consiliului de administrație.

Auditorii interni au urmărit progresele înregistrate în implementarea recomandărilor și au raportat conducerii executive cu privire la respectarea termenelor stabilite pentru implementare. De asemenea, auditorii interni au urmărit stabilirea de măsuri de către structurile auditate pentru finalizarea implementării recomandărilor.

Nu au fost identificate situații în care conducerea să decidă să nu se ia nicio măsură de reducere a riscurilor care sunt apreciate ca inacceptabile pentru companie.

8. Compartimentul Conformitate

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

- a) 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 companie a obligațiilor care îi revin.
- b) 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 acestora; urmărește implementarea propunerilor și recomandărilor;
- c) 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 intră 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 de conformitate pentru semestrul 1 2023 sunt specifice activității EVERGENT Investments ca AFIA (autorizația nr. 20/23.01.2018), definite de art. 51 al Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative și sunt aprobate de către Consiliul de administrație în cadrul Planului anual de investigații 2023.

Cu precizarea că toate obiectivele stabilite prin planul de investigații au fost îndeplinite, activitatea ofițerilor de conformitate a constat, în principal, în derularea următoarelor acțiuni de control privind respectarea reglementărilor incidente activității EVERGENT Investment, în calitatea tripartită de AFIA, FIA și emitent:

1. Stadiul conformării cu normele legale privind:

- ✓ *Administratorii de Fonduri de Investiții Alternative*, prin „Verificarea respectării Politicii și procedurii de evaluare a persoanelor din structura de conducere și a persoanelor care ocupă posturi cu funcții-cheie în cadrul EVERGENT Investments SA”, inclusiv efectuarea evaluării adecvării anuale a personalului menționat.
- ✓ *Fondurile de investiții alternative*, prin inserarea denumirii noului depozitar și elementele contractelor de servicii de depozitare și de prestare a serviciilor de custodie și actualizarea unor categorii de date și informații prezentate mai jos:
 - a) „Documentul cu informații esențiale”
 - aliniere la prevederile *Regulamentului delegat UE nr. 2268/2021* de modificare a Regulamentului UE nr. 653/2017 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP), prin stabilirea unor standarde tehnice de reglementare privind modul de prezentare, conținutul, revizuirea și modificarea documentelor cu informații esențiale, precum și condițiile de îndeplinire a cerinței de a furniza astfel de documente, cu aplicare de la 1 ianuarie 2023.
 - actualizare date la 31.05.2023 privind indicatorul sintetic de risc și scenariile de performanță, transpuse corespunzător și în anexe: i) Informații cu privire la performanța anterioară a Fondului din ultimii 10 ani; ii) Rezultatele scenariilor de performanță anterioare.

- b) „Regulile EVERGENT Investments SA - Fond închis de investiții alternative pentru investitori de retail, înființat ca societate de investiții (FIAS)”
- Modificările privesc și Secțiunea 3.7. *Metode de calculare a nivelului de levier*, în sensul reformulării informațiilor privind metodele de calcul pentru expunere și eliminării enunțului că Societatea nu are active dobândite prin utilizarea efectului de levier, în acord cu situația actuală privind contractarea unui credit de investiții.
- c) „Prospectul FIAS care atrage capital de la investitorii de retail - rezumat” - actualizări privind:
- Date financiare la ultima raportare, respectiv 31 martie 2023, neauditare.
 - Prezentarea datelor la 31 martie 2023 privind structura acționariatului și structura portofoliului de active, preluate din raportul de activitate al Consiliului de administrație la T1.
 - Reformularea informațiilor privind efectul de levier în ceea ce privește metodele de calcul pentru expunere și eliminarea enunțului că Societatea nu are active dobândite prin utilizarea efectului de levier.
- d) *Emitenții de instrumente financiare*, prin verificarea în principal a convocatorului, materialelor și informațiilor prezentate acționarilor la AGOA și AGEA din 27.04.2023.
- e) *Informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare*.
2. 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:
- a) Evaluarea anuală a adecvării „Politicilor și procedurilor de evaluare a activelor și de calculare a valorii unitare a activului net pe acțiune” și comunicarea către investitori, prin Raportul curent în termenul legal (28.02.2023) și afișarea pe site a documentelor revizuite:
- (i) “Politicile și procedurile de evaluare a activelor și de calculare a valorii unitare a activului net pe acțiune”.
- (ii) “Regulile și procedurile de evaluare a activelor EVERGENT Investments S.A.”. Comunicatul a cuprins informația că metodele pentru determinarea valorii activelor nu au fost modificate.
- b) „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”;
- c) Politica de administrare a lichidităților;
- d) Politica de administrare a riscurilor în EVERGENT Investments;
- e) Profilul de risc al EVERGENT Investments.
- Concluzie: *nu s-au constatat neconformități*.
3. Regulile prudențiale prevăzute la art. 12 din Legea nr. 74/2015 - *nu s-au constatat neconformități*.
4. Politicile de remunerare prevăzute la art. 13 din Legea nr. 74/2015
S-a verificat respectarea:
- Politicii de remunerare a EVERGENT Investments, la operațiunea de oferirea de acțiuni EVER conform “Planului de acordare acțiuni” pentru anul 2022 (RC 05.05.2023) și de

atribuirea de acțiuni EVER conform “Planului de acordare acțiuni” pentru anul 2021 (RC 30.05.2023);

- Politicii de remunerare la nivel de grup, inclusiv în cadrul AGA de bilanț de la filiale.

Concluzie: *nu s-au constatat neconformități.*

5. 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 și Grupului EVERGENT Investments au fost gestionate conform regulilor stabilite.

- S-a revizuit “Politica privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese și a tranzacțiilor personale” și “Procedura privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese”, prin includerea unor prevederi privind contractele de administrare de portofoliu individual de investiții administrat pe bază discreționară;
- S-au derulat operațiuni de supraveghere a respectării cerințelor legale privind tranzacțiile personale;
- S-au efectuat operațiuni de verificare a respectării cerințelor legale privind evitarea conflictului de interese și utilizarea abuzivă a informațiilor confidențiale.

Concluzie: *nu a fost înregistrat niciun conflict consumat.*

6. Prevederile art. 18 din Legea 74/2015, alin. (1), (3) - (9), (11), (12) privind evaluarea activelor FIA - S-a avizat activul net lunar care include și verificarea modului de evaluare a activelor deținute.
Concluzie: *nu au fost constatate încălcări ale prevederilor legale.*

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

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

- EVERGENT Investments a notificat ASF și a informat investitorii, prin raportul curent din 28.03.2023, în legătură cu decizia de schimbare a Depozitarului activelor EVERGENT Investments SA- respectiv Banca Comercială Română SA (BCR SA) în locul BRD-Groupe Société Générale SA.
- Prin raportul curent din 19.05.2023, EVERGENT Investments a informat investitorii despre autorizarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a Băncii Comerciale Române ca depozitar al activelor companiei (Autorizație ASF nr. 74 din 18 mai 2023).

9. 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 raportările obligatorii și comunicatele publice, conform bunelor practici instituite prin propriul Cod de guvernare corporativă, au fost avizate de Compartimentul de Conformitate din punct de vedere al respectării termenului legal și al conținutului raportării; pagina web este actualizată permanent, în română și engleză, odată cu comunicarea informațiilor publice.

Concluzie: *Verificare prealabilă în totalitate - nu au fost constatate neconformități.*

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

- a) S-au îndeplinit cerințele legale de raportare și transparență privind modificarea pragurilor de deținere;
- b) Sunt incluse informații privind activitatea filialelor în conținutul actualului raport, precum și informații mai detaliate în cadrul rapoartelor consolidate de activitate ale EVERGENT Investments SA pentru anul 2022 și semestrul I 2023.

Concluzie: *Verificare prealabilă în totalitate - nu au fost constatate neconformități.*

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

- a) S-a comunicat tuturor persoanelor cu acces la informații privilegiate perioada închisă preliminară anunțării rezultatelor financiare privind interdicția pentru tranzacționare a acțiunilor EVER, conform calendarului de raportare financiară publicat, și s-a verificat situația ex-post, conform procedurii interne. Concluzie: *nu au fost constatate neconformități.*

- b) S-a prezentat către CA și au fost aprobate Rapoartele privind “Respectarea de către EVERGENT Investments a reglementărilor legale și interne privind pregătirea AGOA, AGEA din 27.04.2023” și privind “Respectarea de către EVERGENT Investments SA a reglementărilor legale și interne referitoare la regimul informațiilor privilegiate”.

Concluzie: *informațiile privilegiate legate de convocarea AGA și de prezentarea situațiilor financiare au fost gestionate corespunzător.*

12. Gestionarea petițiilor privind activitatea EVERGENT Investments pe piața de capital

- a fost derulat un control intern privind Verificarea respectării de către EVERGENT Investments SA a modului de gestionare a petițiilor acționarilor;
- au fost efectuate raportările conform Reg. ASF nr. 9/2015.

13. Respectarea prevederilor legale și interne în organizarea și desfășurarea:

- Adunărilor generale extraordinare și ordinare ale acționarilor din 27.04.2023, cu certificarea respectării acestor obligații. S-a prezentat către CA și au fost aprobate Rapoartele privind “Respectarea de către EVERGENT Investments a reglementărilor legale și interne privind pregătirea AGA.”

Concluzie: *nu au fost constatate neconformități.*

14. Verificarea respectării Normei nr. 33/2017 privind organizarea activității de arhivă la entitățile autorizate/avizate, reglementate și supravegheate de către ASF - în mod curent, în procesul de avizare a unor documente interne/operațiuni, se verifică existența și păstrarea evidențelor și înregistrărilor documentelor în format letric și electronic.

- a) S-a derulat un control periodic privind “Verificarea respectării Normei ASF nr. 33/2017 privind organizarea activității de arhivă la entitățile autorizate/avizate, reglementate și supravegheate de ASF”.

Concluzie: *nu au fost constatate neconformități.*

15. Obținere autorizații/decizii ASF; Notificări către ASF:

- ✓ Autorizarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a Băncii Comerciale Române ca depozitar al activelor companiei - Autorizație ASF nr. 74 din 18 mai 2023. Compartimentul de conformitate a avizat documentația trimisă către ASF privind încetarea, prin acordul părților, a contractului de depozitare și custodie încheiat cu BRD

– Groupe Société Générale odată cu contractele privind serviciile de depozitare și custodie încheiate cu Banca Comercială Română, aprobate de către Consiliul de administrație al EVERGENT Investments.

16. Modul de respectare a procedurilor interne - Verificarea respectării procedurilor interne s-a referit în principal la:
- Viza de conformitate internă pentru note investiționale, inclusiv privind operațiunea de împrumut de numerar contractat în ianuarie 2023 (RC din 17.01.2023), proceduri de lucru, fișe de post din punct de vedere al respectării și reflectării prevederilor legale și a reglementărilor interne;
 - Viza de conformitate pentru derularea programului de răscumpărare acțiuni proprii conform Hotărârii AGEA nr. 2/27.04.2023 (perioada de derulare: etapa 1: 17.05-14.07.2023, RC 15.05.2023; etapa 2 13.07-12.10.2023 RC 11.07.2023); etapa 3 16.10-28.11.2023;
 - Viza de conformitate pentru derularea programului de răscumpărare acțiuni proprii, conform Hotărârii AGEA nr. 2/27.04.2023 prin Oferta publică de cumpărare derulată în perioada 08.01.2024-19.01.2024 - conform Deciziei ASF nr. 1328/22.12.2023.
 - Rapoartele prezentate Consiliului de administrație privind stadiul implementării hotărârilor CA și ale CD la 31.12.2022 și 31.03.2023;
Începând cu raportările interne la 30.06.2023, această activitate este trecută la altă structură.

Concluzie: din verificările efectuate nu au fost constatate neconformități.

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

Concluzie: nu au fost constatate încălcări ale prevederilor legale și ale reglementărilor interne.

18. Verificarea dacă instruirea și formarea membrilor structurii de conducere/personalului s-au desfășurat în conformitate cu prevederile legale și politicile/procedurile interne ale AFIA

- În termenele prevăzute prin Regulamentul ASF nr. 3/2023 au fost încărcate în Platforma Portal Autorizare ASF informațiile actualizate pentru categoriile de persoane specificate în regulament pentru 2023, cu raportare la 31.01.2024.
- A fost comunicată situația semestrială privind contractele de muncă suspendate, în conformitate cu prevederile art. 37 alin (2) din *Regulamentul ASF nr 32/2020 privind formarea, pregătirea și perfecționarea profesională pe piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.*

19. Realizarea informării EVERGENT Investments, a structurii de conducere și a angajaților cu privire la regimul juridic aplicabil pieței de capital, inclusiv privind proiectele normelor în consultare publică.

Personalul Compartimentului de Conformitate:

- Michaela Pușcaș - ofițer de conformitate, manager compartiment (nr. reg. ASF: PFR13RCCO/04003)
- Gabriel Lupașcu - ofițer de conformitate (nr. reg. ASF: PFR14RCCO/040020)

Sunt stabilite responsabilitățile 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 asistență, consultanță și reprezentare juridică

Misiunea Serviciului Juridic este aceea de a se asigura că drepturile și interesele companiei sunt protejate și realizate în conformitate cu legile și reglementările aplicabile. În acest scop, sub coordonarea Directorului care are în responsabilitate conducerea tuturor activităților referitoare la consultanța și reprezentarea juridică, serviciul a fost implicat în ducerea la îndeplinire a strategiei în cadrul litigiilor, oferirea de consiliere profesională și reprezentare legală în fața instanțelor de judecată, dar și a altor instituții de drept privat sau public.

9.1. Reprezentarea legală

Activitatea de asistență și reprezentare juridică derulată în perioada de raportare s-a concentrat pe formularea apărărilor necesare în cele 273 de litigii înregistrate în evidențele specifice, dintre acestea fiind definitiv soluționate un număr de 41 de litigii. Pentru a se asigura de o soluționare corectă a unui caz în justiție, serviciul acordă maximă importanță respectării termenelor și măsurilor judecătorești, corelat cu prezența reprezentanților convenționali în instanță.

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

Litigii în care EVERGENT Investments SA are calitatea de reclamant:

- ✓ 225 de dosare, din care: 203 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale (din care 170 de dosare sunt în contradictoriu cu AAAS), iar 22 de dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 70.227.426,64 lei (pretenții și procedura insolvenței).

Litigii în care EVERGENT Investments SA are calitatea de pârât:

- ✓ 48 de dosare, din care: 29 de dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 19 dosare sunt finalizate.
- ✓ Litigiile în contradictoriu cu EVER au ca obiect diferite pretenții (e.g.: hotărâre care să țină loc de act autentic) necuantificabile în bani.

9.1.1. În cursul anului 2023, Serviciul juridic a acordat o atenție deosebită dosarelor în pretenții, în condițiile în care acestea vizează recuperarea unor sume datorate companiei noastre.

A fost obținută o soluție favorabilă în dosarul promovat împotriva SNGN – Romgaz având ca obiect pretenții reprezentând contravaloarea dividendelor suplimentare nete convenite și neacordate aferente anului 2018, instanța de judecată obligând compania pârâtă la plata către EVERGENT, atât a debitului principal, cât și a dobânzii și cheltuielilor de judecată avansate. Suma a fost recuperată parțial în cursul lunii decembrie 2023.

Având în vedere ponderea debitelor în total creanțe, au fost continuate și intensificate demersurile legale pentru recuperarea sumelor datorate de AAAS, compania dezvoltându-și o strategie complexă în raport cu acest debitor. Sunt continuate procedurile de executare silită în contradictoriu cu AAAS, Serviciul juridic fiind în permanentă legătură cu executorii judecătorești și contribuind alături de aceștia la identificarea unor bunuri urmăribile.

Totodată, pe rolul instanțelor de judecată se află două dosare în contradictoriu cu Statul Român în vederea atragerii răspunderii acestuia în calitate de beneficiar final al sumelor executate nelegal de la subscrișa de către AAAS. În unul dintre litigii, instanța a obligat Statul Român să plătească EVERGENT suma de 50.000 de lei cu titlu de daune materiale. Sentința este supusă recursului, urmând să întreprindem toate demersurile în apărare pentru admiterea acțiunii, astfel cum a fost formulată.

Evidențiem totodată promovarea unui număr de 56 de dosare având ca obiect Plângere împotriva Încheierilor de carte funciară emise de OCPI Iași prin care ne-au fost respinse în mod nelegal cererile de notare a Somațiilor privind executarea imobiliară a activelor preluate de către AAAS de la compania Fortus S.A., subscrișa făcând totodată și alte demersuri extrajudiciare în vederea protejării intereselor EVERGENT, într-o operațiune în care se încearcă sustragerea unor bunuri imobile de la executare, în dauna creditorilor AAAS.

9.1.2. În situația litigiilor sunt înregistrate 16 dosare (din care 11 pe rol și 5 soluționate) având ca obiect procedura insolvenței și dosare conexe. 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. În cadrul acestor dosare deținem creanțe chirografare și nu estimăm șanse mari de recuperare a tuturor sumelor declarate în tabelele creditorilor.

În categoria debitorilor din această categorie, o situație diferită este cea a debitoarei Vastex S.A., EVERGENT fiind creditor majoritar cu o creanță înscrisă în tabelul creditorilor debitoarei în valoare de 8.834.829,73 lei. Se acordă o atenție sporită acestei proceduri având în vedere că debitul poate fi recuperat, debitoarea având în patrimoniul său active mobiliare și imobiliare a căror valorificare ar putea acoperi suma datorată. Arătăm că, urmare a acțiunilor judiciare întreprinse de EVERGENT în procedura de insolvență a debitoarei Vastex în vederea protejării intereselor noastre în calitate de creditor majoritar, judecătorul sindic a dispus:

- completarea Raportului asupra cauzelor și împrejurărilor care au condus la apariția insolvenței debitoarei Vastex S.A.;
- înlăturarea din Tabelul creditorilor definitiv a creanței pretinse de Castrum Corporation S.R.L. în cuantum de 26.685.999,27 lei;
- intrarea în faliment prin procedura generală a debitoarei Vastex S.A. începând cu data de 13.09.2023.

Au fost recuperate integral cheltuielile în sumă de 6.105,41 lei născute după data intrării în procedura de insolvență.

9.1.3. În calitate de pârât, compania are înregistrate un număr de 48 de dosare, din care 29 pe rol și 19 soluționate definitiv. Litigiile din această categorie cuprind în principal contestații la executare în contradictoriu cu AAAS.. În toate dosarele având ca obiect contestație la executare promovate de către această instituție sunt formulate în mod temeinic și la timp apărările necesare. Arătăm că, în cursul anului 2023, EVERGENT a obținut definitiv câștig de cauză în peste 50% din aceste dosare.

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 desfășurat în trecut diverse operațiuni cu societăți 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 ale acestora.

9.2. Consultanță juridică

Serviciul Juridic este responsabil pentru furnizarea de consultanță juridică și pentru apărarea intereselor companiei. În acest scop, serviciul este consultat și oferă consultanță în toate domeniile de activitate ale Companiei și/sau filialelor din cadrul Grupului, într-un număr considerabil de dosare de consultanță, precum: proiecte investiționale, revizuirii propuneri legislative, tranzacții, operațiuni corporative, contracte.

La finele anului 2023 activitatea de consultanță juridică evidențiază un număr de 51 de dosare de consultanță și un număr total de 269 de avize de legalitate pe diverse acte juridice, precum contracte, acte adiționale, decizii, mandate, acorduri. Astfel, serviciul și-a atins obiectivul de a menține un nivel ridicat de răspunsuri privind avizele de legalitate, la termenele limită stabilite.

Principalele documente și operațiuni efectuate în cadrul activității de consultanță juridică și acordare a avizelor de activitate se referă la:

- ✓ Revizuirea și avizarea documentelor aferente Adunărilor generale ale acționarilor EVERGENT Investments desfășurate în cursul anului 2023;
- ✓ Consultanță juridică și aviz cu privire la toate mandatele eliberate de companie în cadrul Adunărilor generale ale acționarilor desfășurate de companiile din Grupul EVERGENT;
- ✓ Avizarea documentelor în cadrul Ofertei publice de cumpărare derulată de companie pe parcursul anului 2023;
- ✓ Participarea la ședințele de negociere, formularea de observații, completări, asigurarea consultanței juridice și a avizului de legalitate în operațiunile corporative și/sau tranzacțiile desfășurate de Companie în anul 2023, cu accent în zona de private equity.
- ✓ Dintre proiectele în care Serviciul juridic a fost implicat menționăm:
 - schimbarea prestatorului privind serviciile de depozitare și custodie. Astfel au fost încheiate contractele cu noul depozitar - Banca Comercială Română SA (BCR SA), instituție de credit avizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) ca depozitar (Registrul ASF-Secțiunea Depozitari avizați din România–Decizia nr. 27/04.05.2006).
 - contractarea de către Companie de la Banca Comercială Română a unui contract de credit de tip "revolving", sub formă de overdraft, pentru o perioadă de 12 luni, în valoare maximă de 19.200.000 euro și constituirea garanțiilor pentru acest contract.
 - Elaborarea Politicii ESG a Grupului prin care EVERGENT și-a propus a genera valoare pe termen lung pentru întreg spectrul părților interesate.
 - Consultanță cu privire la procedura de licitație competitivă cu strigare pentru vânzarea pachetului majoritar de acțiuni deținut la Regal SA.
 - Asistare și consultanță pentru întocmirea documentelor interne pe linie de resurse umane precum regulament intern, contract colectiv de muncă, proceduri, etc.

Subliniem totodată aprobarea, la nivelul activității Directorului, a unui număr de 2141 de dispoziții de înființări și/sau sistări popririi referitoare la plata dividendelor către acționari și adresele corespunzătoare de răspuns.

10. Guvernanța corporativă

Raportul anual al administratorilor este însoțit de:

- ✓ Declarația privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în conformitate cu prevederile *Regulamentului ASF nr. 9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de Guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF* (anexa 5);
- ✓ Declarația privind respectarea principiilor de guvernanță corporativă stipulate în *Codul de guvernanță corporativă al Bursei de Valori București* (anexa 6).

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

10.1. Relația cu investitorii

Informații conexe în
Codul de guvernanță corporativă
al EVERGENT Investments
Cap. 1.1. Adunarea generală a acționarilor
Cap. 8. Drepturile acționarilor

Notă - detaliile privind fiecare categorie de raportări efectuate în perioada de raportare sunt prezentate în anexa 4.

În perioada de raportare au fost respectate și asigurate cerințele și obligațiile de transparență, informare și raportare prin comunicate de presă, publicarea raportărilor obligatorii și derularea unei ample corespondențe cu acționarii. Au fost puse la dispoziția acționarilor date suplimentare, unele cu caracter periodic (newsletter lunar), concepute astfel încât să asigure informarea la zi cu privire la performanța companiei.

Conform prevederilor “Codului de guvernanță corporativă”, informațiile periodice și continue relevante au fost diseminate simultan, atât în limba română, cât și în limba engleză. O componentă importantă a relației cu acționarii o constituie activitatea de comunicare directă prin corespondență scrisă: e-mailuri, platforme de socializare ori scrisori, precum și comunicare telefonică.

Prelucrarea datelor cu caracter personal - EVERGENT Investments prelucrează 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 acestora în baza obligațiilor legale și a intereselor legitime ale companiei și acționarilor săi. Compania se asigură 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 asigură securitatea, confidențialitatea și respectarea drepturilor persoanelor vizate.

10.2. Asigurarea continuității activității

Asigurarea continuității activității se face prin elaborarea și implementarea

- a) Planului de continuitate - cu evaluarea semestrială și testarea periodică a acestuia, conform cerințelor Reg. ASF nr. 2/2016 și Normei ASF nr. 4/2018;
- b) Planului de succesiune și dezvoltare – procesul de selecție și recrutare personal se derulează în acord cu particularitățile EVERGENT Investments.

10.3. Aplicarea principiilor de guvernanta corporativă conform Regulamentului ASF nr. 2/2016

Evenimentele relevante înregistrate în cursul anului 2023 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: referințe în capitolul 5 – Conducerea companiei
2. Responsabilitățile conducerii executive și ale persoanelor care dețin funcții-cheie: referințe în capitolul 2 - Managementul riscurilor, capitolul 5 - Conducerea companiei, capitolul 7 - Audit Intern, capitolul 8 - Conformitate
3. Conflictele de interese și gestionarea acestora: referințe în capitolul 8 - Conformitate
4. Managementul riscurilor și funcția de management a riscurilor: referințe în capitolul 2 – Managementul riscurilor
5. Dispoziții privind transparența - informațiile prevăzute la art. 48¹ din Regulament se regăsesc pe site în secțiunea: *Informații pentru investitori / Guvernanta corporativă / Structuri de guvernanta corporativă / Informațiile prevăzute la art. 48 indice 1 din Regulamentul ASF nr. 2/2016.*

10.4. Politica de implicare a EVERGENT Investments SA

Informații privind modul de aplicare a politicii de implicare în cadrul emitenților din portofoliu, conform prevederilor art. 101 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

EVERGENT Investments SA respectă cerințele menționate în art. 101 din Legea nr. 24/2017 R privind politica de implicare în cadrul emitenților din portofoliu, politică subordonată obiectivelor și principiilor stabilite prin strategia și politica de investiții a companiei, prin:

- a) Codul de guvernanta corporativă al Companiei, document care întrunește cerințele legale menționate pentru politica de implicare în cadrul emitenților de portofoliu.
Codul de guvernanta corporativă al companiei prezintă, într-un mod integrat și sintetic, toate aspectele relevante legate de administrarea și funcționarea companiei, prin asimilarea aspectelor semnificative din documentele de autorizare ale companiei ca FIA și AFIA.
Codul este aliniat la prevederile legale incidente și la cele mai bune practici din domeniu, cu trimitere la principii și reguli ale unor entități reprezentative național și internațional.
Codul este revizuit periodic, ultima ediție este afișată pe website www.evergent.ro.
- b) O serie de alte documente ale Companiei, conforme cu legislația AFIA și FIA, cuprind descrieri ale modului în care EVERGENT Investments îndeplinește prevederile stipulate la alin. (3) din Legea nr. 24/2017, respectiv în:
 - 1 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;
 - 2 Strategia și politica de investiții; Declarație privind politicile de diligență cu privire la luarea în considerare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate;
 - 3 Politica privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese și a tranzacțiilor personale.

În anul 2023, EVERGENT Investments a acționat în cel mai bun interes al investitorilor săi și a

urmărit o strategie de implicare activă în raport cu companiile în care investește, în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a crea valoare pe termen mediu și lung și implicit a performanței ajustate la risc pentru investitorii săi.

EVERGENT Investments a monitorizat în mod diligent și constant aspectele relevante legate de emitenții în care a investit, incluzând strategia, performanțele, riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social asupra mediului și governanța corporativă, în conformitate cu prevederile legale și cele ale procedurilor interne incidente.

Monitorizarea a avut în vedere modalitatea în care emitenții au procedat la identificarea riscurilor potențiale, în special în ceea ce privește factorii de mediu, sociali precum și cei privind governanța corporativă și care ar putea avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen mediu și lung. Totodată, monitorizarea a vizat și modalitatea în care respectivii emitenți au asigurat transparența în privința acestei componente, cât și măsura în care aceștia au gestionat impactul acestor factori asupra activității companiei.

Pe lângă informațiile obținute prin analiza și cercetare directă, EVERGENT Investments a intrat în dialog cu reprezentanții companiilor în scopul obținerii unei imagini cât mai clare asupra poziției financiare a companiei și a principalelor aspecte legate de activitatea acesteia, incluzând, după caz, și componenta de sustenabilitate.

În calitatea sa de 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, EVERGENT Investments a exercitat drepturile de vot aferente deținerilor în companiile administrate, în conformitate cu obiectivele și strategia de investiții a fiecărui portofoliu în parte.

Exercitarea drepturilor de vot și evaluarea codului de governanță corporativă adoptat de emitenții în care EVERGENT Investments a investit au reprezentat în anul 2023 elemente importante ale procesului investițional.

Astfel, EVERGENT Investments a acționat onest, corect, profesional și diligent, în concordanță cu cel mai bun interes al acționarilor săi și cu respectarea principiilor de etică profesională stabilite prin reglementările legale în vigoare, propriul Cod de governanță corporativă și practicile consacrate în domeniu.

Prezentarea generală a comportamentului de vot la companiile la care este acționar

Analiza internă pentru fundamentarea votului este realizată în baza Procedurii operaționale „*Exercitarea atribuțiilor EVERGENT Investments de acționar în societățile din portofoliu*”. Reglementarea prevede ca analiștii din cadrul compartimentului de administrare a portofoliului analizează materialele și informațiile puse la dispoziția acționarilor, în vederea identificării celei mai bune soluții de reprezentare în scopul protejării intereselor EVERGENT Investments. Propunerile se transpun în mandate de reprezentare, procuri speciale sau buletine de vot prin corespondență, care se supun aprobării Directorului general adjunct, Directorului general și/sau Comitetului de direcție.

În exercitarea politicii de vot, ca de altfel în întreaga sa activitate, EVERGENT Investments acționează în mod onest, echitabil, profesionist și independent, în interesul companiei și a investitorilor acesteia. Astfel, în conformitate cu cele mai bune practici și a prevederilor din Codul de governanță corporativă, compania susține propunerile administratorilor companiilor din portofoliu care se referă la: schimbarea denumirii, schimbarea sediului, listarea la bursă, 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 ținere a evidenței contabile, acceptarea acordurilor de muncă, numirea auditorilor interni.

Cu privire la aspectele legate de Consiliul de administrație, în mod normal, Compania 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.

Compania 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 anulării acțiunilor răscumpărate.

În cazul votului pentru următoarele categorii, Compania efectuează analize de la caz la caz: operațiuni de capital pentru care există premisele afectării intereselor companiei, 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 altă categorie sau în acțiuni, modificări ale actului constitutiv, înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică, vânzări de active, dizolvarea anticipată a societății.

Compania 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 compania respectivă, că nu este necesară implicarea acționarului EVERGENT Investments la Adunarea generală a acționarilor datorită unor situații conjuncturale sau al intereselor generale de politică a EVERGENT în raport cu companiile clasificate în diferite categorii, propunerea vizează neparticiparea Companiei la AGA, urmând ca informațiile referitoare la hotărârile adoptate și desfășurarea ședinței 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 companii.

10.5. Securitatea IT

În perioada de raportare, activitatea de IT a avut ca obiectiv principal asigurarea securității și integrității datelor stocate pe serverele companiei și diminuarea riscurilor generate de incidentele de securitate cibernetică prin:

1. monitorizarea traficului internet și mail și depistarea timpurie a atacurilor ciberneticе;
2. atenționarea salariaților cu privire la aceste atacuri și oferirea de măsuri de contracarare a acestora;
3. adaptarea politicilor de securitate în contextul desfășurării activității de la distanță;
4. elaborarea de instrucțiuni, ghiduri de utilizare a unor aplicații de la distanță și testarea acestora anterior utilizării lor;

5. identificarea riscurilor suplimentare și a modalităților de gestionare în cazul în care se permite personalului utilizarea dispozitivelor de lucru personale (calculator, laptop, telefon);
6. optimizarea procesului de identificare și raportare a incidentelor de securitate cibernetică.

A fost revizuit Planul de continuitate (BCP), realizându-se evaluarea semestrială și testarea periodică a acestuia conform cerințelor Reg. ASF nr. 2/2016 și Normei ASF nr 4/2018.

A fost testat Planul de răspuns la incidente de securitate informatică (PRIS), conform cerințelor Normei ASF nr. 4/2018.

Au fost efectuate testele anuale de vulnerabilități și de inginerie socială conform cerințelor Normei ASF nr. 4/2018.

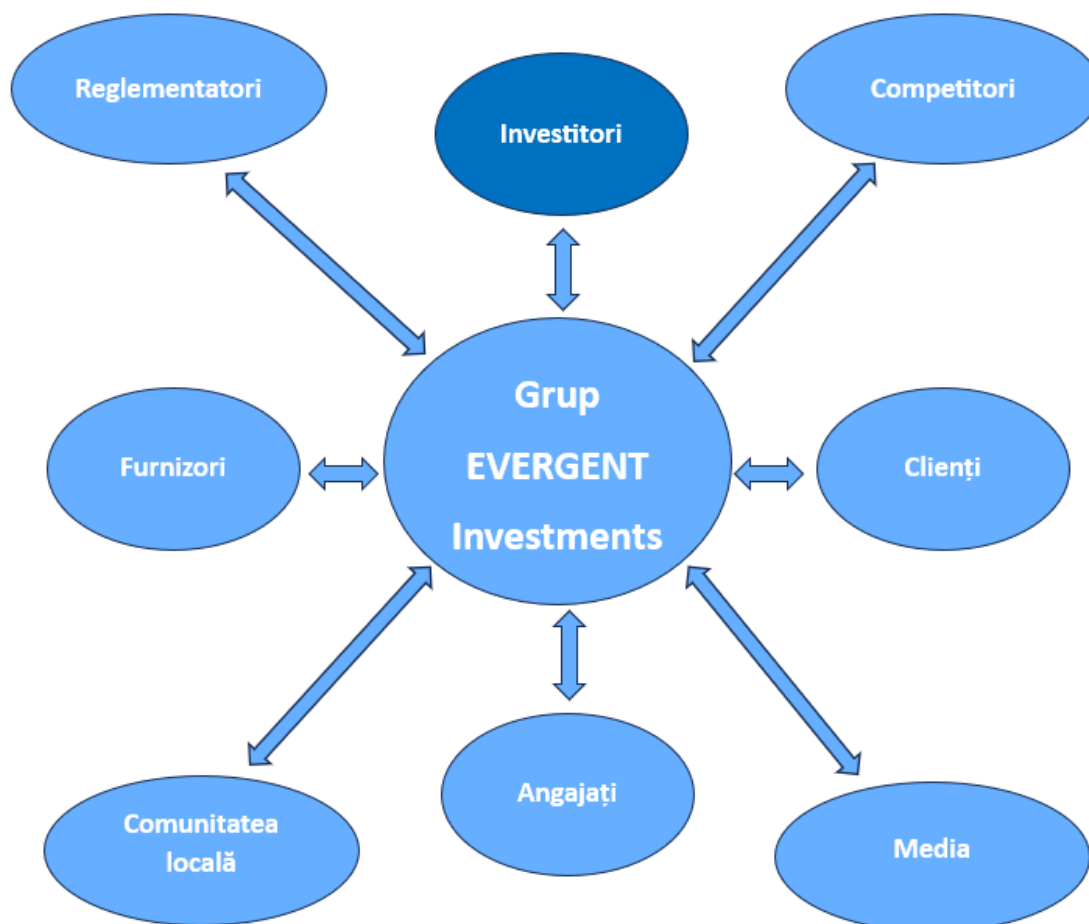


11. Abordarea EVERGENT Investments privind aspectele de mediu, sociale și de guvernanță - “ESG”

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

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

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



Politica ESG a Grupului EVERGENT Investments 2023 este postată pe www.evergent.ro

Cadrul de reglementare

EVERGENT Investments, în calitate de participant la piața financiară, intră sub incidența cerințelor de transparență prevăzute de Regulamentul (UE) nr. 2019/2088 privind informațiile referitoare la durabilitate în sectorul serviciilor financiare. EVERGENT are elaborată o politică privind integrarea

riscurilor de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții și își propune o integrare treptată a analizei de durabilitate în cadrul analizelor investiționale.

Având în vedere acest obiectiv, dar și luarea în considerare a riscurilor de durabilitate ca riscuri relevante în conformitate cu modificările aduse de Regulamentul (UE) nr. 1255/2021 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 231/2013 în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama administratorii fondurilor de investiții alternative,

EVERGENT Investments își propune integrarea treptată a riscurilor de durabilitate în decizia de investiții. Integrarea factorilor ESG în strategia și politica de investiții a companiei poate reduce riscurile și spori rentabilitatea.

Componenta de mediu – „Enviromental”

Tranziția globală către emisii zero, conform Acordului de la Paris, necesită angajamentul și colaborarea tuturor sectoarelor. În scenariile analizate de Agenția Internațională pentru Energie, cererea de energie va crește cu 2,1% pe an până în 2040, în special în țările dezvoltate. Se estimează că ponderea 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.”

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

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

Ce sectoare poate ținti EVERGENT Investments

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

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

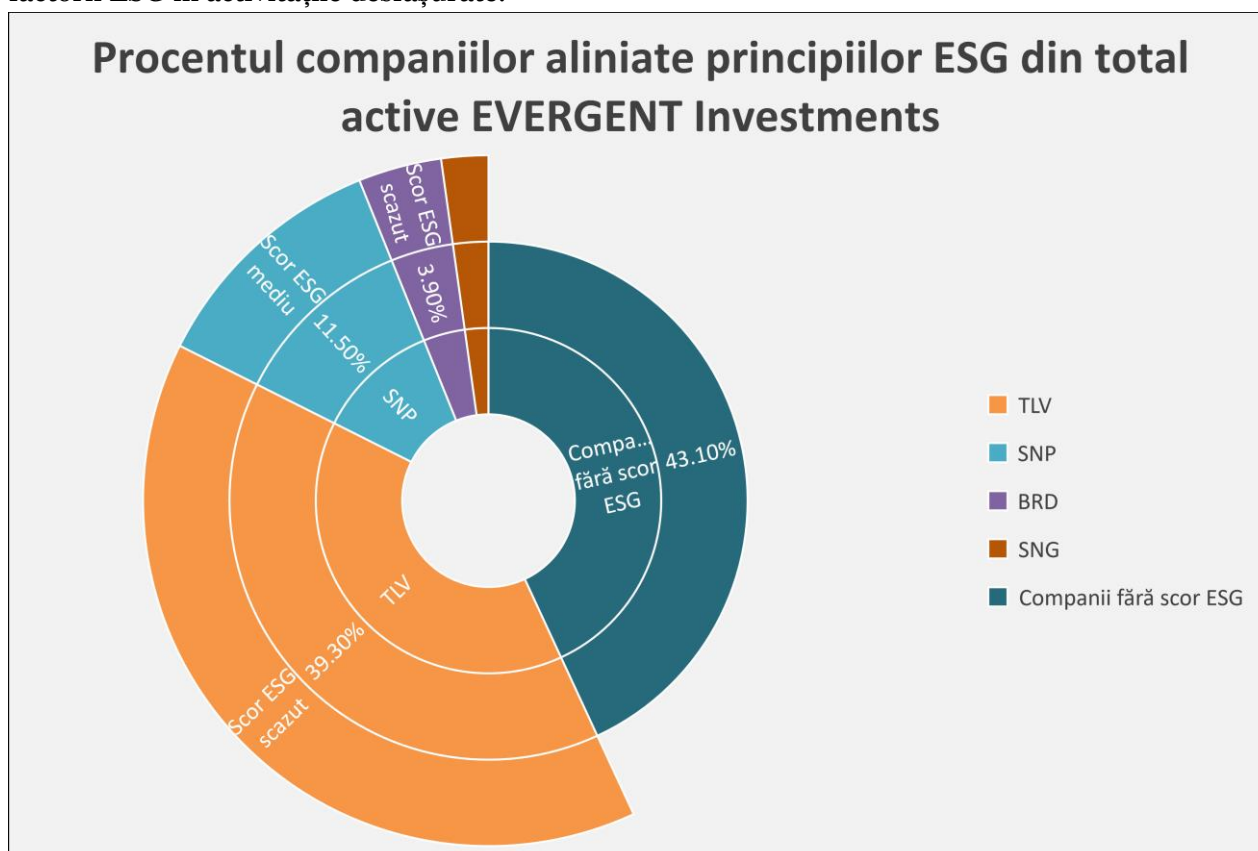
EVERGENT Investments are în vedere în principal ratele de creștere ale profiturilor companiilor, dar

și sustenabilitatea acestor profituri.

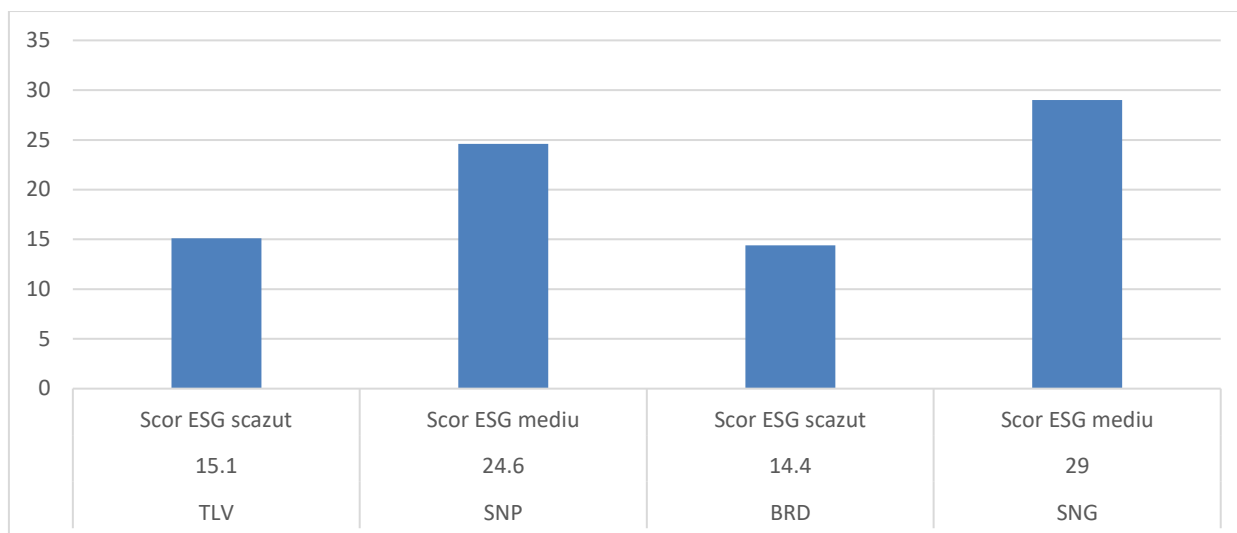
EVERGENT Investments evaluează investițiile din punct de vedere al durabilității, conform unei metodologii procedurate intern care analizează criteriile de mediu, sociale și de guvernare. Datorită experienței și diversității echipei de analiști, EVERGENT Investments poate avea o acoperire mare a pieței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

Structura portofoliului de acțiuni listate EVERGENT Investments conform principiilor ESG

La 31 decembrie 2023, peste 50% din portofoliul de active este deținut în emitenți care integrează factorii ESG în activitățile desfășurate.



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



*Scor ESG conform Sustainalytics.

Principalul emitent este Banca Transilvania, care a obținut un ESG Risk Rating foarte bun (15.1) și este încadrată în categoria Low Risk, în ceea ce privește inițiativa și performanțele ESG. Rezultatul clasează Banca Transilvania în primele 15% dintre companiile analizate de Sustainalytics la nivel global.

De asemenea, compania a primit recunoașterea Most GHG Mitigated în Europa Centrală, din partea International Finance Corporation (IFC), pentru contribuția adusă prin acordarea finanțărilor verzi companiilor din România, la reducerea impactului emisiilor de gaz cu efect de seră.

În decembrie 2023, Banca Transilvania a obținut rating ESG 3.5, în urma evaluării FTSE Russell. Indicele ESG reprezintă rezultatul unei evaluări bazate pe trei piloni: mediu, social și guvernanta. S-au utilizat peste 300 de indicatori care analizează expunerea băncii și modul în care Banca Transilvania gestionează zona ESG.

Banca Transilvania a vândut obligațiuni în valoare de 500 de milioane de euro în noiembrie 2023. Este prima emisiune de obligațiuni cu o eticheta de tip ESG, cu o componentă de social de minim 50% și o componentă verde. Emisiunea este listată la Bursa din Dublin. Obligațiunile sunt de tip MREL, contribuind la asigurarea unui nivel optim de fonduri eligibile MREL, distincte de depozitele clienților, care sunt garantate de Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare, conform standardelor europene.

În urma analizei Refinitiv, compania a London Stock Exchange Group, Banca obține ratingul 81/100, în ceea ce privește performanța din punct de vedere ESG. Acesta indică un grad ridicat de transparență în raportarea publică a materialelor din sfera sustenabilității.

Acest rating clasează Banca Transilvania pe locul 49 din cele 1.124 de bănci evaluate de Refinitiv, la nivel mondial.

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

OMV Petrom și-a setat obiectivul de a atinge neutralitatea din punct de vedere al emisiilor de carbon din operațiuni până în 2050. Compania va acționa în trei domenii-cheie: decarbonarea operațiunilor curente, extinderea afacerilor în domeniul gazelor naturale cu emisii mai reduse de carbon, urmărirea

oportunităților de afaceri cu emisii de carbon reduse și zero. Se preconizează că intensitatea emisiilor de carbon din operațiunile OMV Petrom va scădea cu aproximativ 30%, iar intensitatea emisiilor Scope 1-3 va scădea cu aproximativ 20% până în 2030. Țintește o reducere a intensității emisiilor de metan la mai puțin de 0,2% până în 2025, în linie cu țintele internaționale.

Pentru a oferi clienților o gamă de opțiuni de energie cu emisii reduse de carbon pe termen lung, OMV Petrom va investi în producția de energie din surse regenerabile și de biocombustibili. Compania va pune în funcțiune mai mult de 1 GW de capacități de energie din surse regenerabile în România până în 2030. De asemenea, compania intenționează să depășească 15% biocombustibil din producția totală de combustibil în 2030, cu 150 de mii de tone pe an etanol celulozic din paie și 450 mii tone pe an de combustibil durabil pentru aviație și motorină din surse regenerabile.

Va fi dezvoltată o infrastructură de mobilitate cu emisii reduse de carbon, cu peste 500 de puncte de alimentare cu combustibili alternativi. Aceasta include cea mai mare rețea pentru vehicule electrice din regiunea operațională a OMV Petrom până în 2030, precum și mobilitatea GNL și investițiile GNC.

În a doua jumătate a deceniului, compania va intensifica investițiile pentru a profita de oportunitățile în captarea și stocarea carbonului, precum și în hidrogen, care se anticipează a avea o contribuție semnificativă la decarbonarea țării.

Ca atare, portofoliul OMV Petrom va fi extins pentru a include cinci noi activități cu emisii de carbon reduse și zero, care, împreună, vor reprezenta aproximativ 35% din valoarea cumulată a investițiilor până în 2030 și aproximativ 15% din EBIT CCA, excluzând elementele speciale în 2030.

OMV Petrom va achiziționa de la RNV Infrastructure un pachet de 50% din acțiunile Electrocentrale Borzești, care deține proiecte din surse regenerabile cu o capacitate de aproximativ 1 GW, din care 950 MW eolian și 50 MW fotovoltaic. Proiectele vor fi dezvoltate, construite și operate în parteneriat cu RNV Infrastructure. Mai mult, OMV Petrom va achiziționa integral Renovatio Asset Management, proprietarul celei mai mari rețele de încărcare pentru vehicule electrice din România, cu peste 400 de puncte de încărcare în România, cu perspective de creștere la aproximativ 650, până în 2026. OMV Petrom împreună cu Renovatio planifică să investească circa 1,3 miliarde euro până în 2027, inclusiv finanțare bancară, în surse regenerabile în România.

BRD abordează viitorul din trei perspective principale: satisfacția clientului și digitalizare, tranziția către sustenabilitate și eficiența liniilor de business, prin planul de acțiune HORIZONS 2025. Această strategie se traduce prin executarea viziunii Bancii de a consolida relația pe termen lung cu clienții sai, persoane fizice și juridice, oferind mai multă personalizare și un parcurs omnicanal. Prin Horizons 2025, BRD dorește să-și întărească poziția pe piața românească, să fie lider în tranziția energetică spre sustenabilitate și să ofere mai mult sprijin economiei și societății românești. Din perspectiva ESG, banca are ca obiectiv până în 2025 oferirea de finanțări sustenabile cumulate de peste 1 miliard de euro.

AEROSTAR S.A. a anunțat realizarea investiției de trei milioane de euro, din surse proprii, în securizarea energiei prin implementarea unui parc fotovoltaic în 2022. Compania și-a atins obiectivul de a contribui la creșterea sustenabilității, la reducerea efectelor de încălzire globală și la obținerea neutralității climatice.

Portofoliul Private - equity

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

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

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

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

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

Componenta socială – “Social”

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

Compania consideră că o implicare temeinică a angajaților conduce la performanță, astfel susține inițiativele de diversitate, echitate și promovează permanent o cultură a colaborării. EVERGENT Investments continuă îmbunătățirea condițiilor de muncă și a planurilor de carieră ale angajaților. Toți angajații au participat în cursul anului 2023 la programe de pregătire continuă privind domeniul ESG.

EVERGENT Investments oferă angajaților săi oportunități de a avansa și evolua profesional, iar pentru retenția oamenilor talentați în cadrul companiei, a implementat sistemul de beneficii “stock option plan”.

Compania recunoaște impactul pozitiv pe care îl poate avea asupra comunității din care face parte, fie prin investiții de capital, fie prin sponsorizări. Își propune să creeze oportunități pentru comunitățile cu resurse insuficiente. Prin urmare, în 2023 a alocat sume pentru donații și sponsorizări pentru susținerea excelenței și performanței în educație, pentru susținerea copiilor din mediile defavorizate, pentru proiecte culturale ori competiții sportive, pentru nevoi ori crize sanitare și umanitare.

Educația

Compania e un susținător vehement al educației și al excelenței acesteia.

În scopul sprijinirii performanței, accesului la educație ori la excelența în educație, EVERGENT Investments a susținut organizarea olimpiadelor naționale, a contribuit la participarea elevilor la etapele internaționale, la burse de studiu MBA, la concursurile naționale de șah, a susținut realizarea proiectelor liceale, universitare și academice.

Sănătate, bunăstare și incluziune

Compania se implică în proiecte care oferă incluziune financiară și îmbunătățesc calitatea vieții persoanelor defavorizate ori cu nevoi speciale.

Proiectele sociale și umanitare sunt susținute prin Fundația Hospice Casa Speranței, Fundația STOP Drog, prin asociații non-profit sau în mod direct persoanelor în cauză.

Responsabilitatea socială

Prin toate acțiunile sale, EVERGENT Investments își propune să fie parte integrantă a comunității, cu o echipă de profesioniști cu principii solide, care au drept scop să genereze valoare pentru întreg spectrul stakeholderilor. Compania se implică în activități de responsabilitate socială, conform propriului Cod de guvernare corporativă, sprijinindu-le direct sau prin intermediul fundațiilor ori asociațiilor specializate, astfel încât să construiască o comunitate puternică.

Inițiativele și proiectele numeroase în care s-a implicat în timpul anului 2023 reflectă misiunea companiei de a construi comunități reziliente.

Principalele domenii în care ne-am implicat sunt: educația, sănătatea, cultura, sportul, social.

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

EVERGENT Investments sprijină domeniul sănătății pe mai multe planuri, astfel încât actul medical să ajungă să se desfășoare în condiții aliniate standardelor europene.

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

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

Comunitățile și companiile împărtășesc aceleași interese, iar impactul pozitiv asupra societății contribuie la consolidarea afacerilor. Implicarea EVERGENT Investments în comunitatea din care face parte are ca obiectiv dezvoltarea economică durabilă. Crearea de noi locuri de muncă și sprijinirea persoanelor defavorizate pentru integrarea lor în comunitate sunt mecanisme sustenabile de intervenție în societate, pe termen lung.

Componenta de guvernanta corporativă– “Governance”

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

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

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

12. Activitatea de Prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului

Persoanele desemnate SB/FT și-au îndeplinit în cursul anului 2023 responsabilitățile stabilite de Regulamentul ASF nr. 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, precum și cele precizate în cuprinsul reglementărilor interne.

Principalele activități desfășurate și implementate în perioada de raportare sunt:

1. Aprobarea *Strategiei generale de CSB/CFT*, conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 13/2019.
2. Actualizarea Procedurii CSB/FT aplicabilă la nivelul EVERGENT, incluzând modificările legislative la zi și transpunerea acestora la nivel de Grup, cu luarea în considerare a specificului activității desfășurate de fiecare filială.
3. Realizarea evaluării riscului de spălare a banilor și finanțare a terorismului la nivel individual și la nivelul întregii activități, cât și evaluarea eficienței controalelor interne. Toate controalele interne au fost evaluate ca fiind conforme.
4. Instruirea și informarea corespunzătoare a personalului companiei.
5. Elaborarea rapoartelor periodice de activitate și asigurarea corespondenței necesare în raport cu autoritățile.

În cursul perioadei de raportare nu au fost identificate la nivelul EVERGENT încălcări ale legislației CSB/CFT și nu au fost aplicate niciun fel de sancțiuni.

13. Activitatea de Supraveghere a punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital

Activitatea este procedurată intern, compartimentul de conformitate gestionează procedura de lucru specifică în aplicarea reglementărilor exprese ale A.S.F.

Procedura se aplică persoanelor desemnate pentru administrarea corespunzătoare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital, salariaților care intră în relații directe cu clienții, precum și tuturor salariaților EVERGENT Investments.

În prezent este numită o comisie internă de către Consiliul de administrație/conducerea executivă, cu respectarea condițiilor legale; reprezentantul compartimentului de conformitate poate fi și membru în Comisie, calitate în care asigură și relația cu A.S.F.

Persoanele desemnate răspund pentru îndeplinirea responsabilităților stabilite de legislația specială în materie.

Principalele activități desfășurate și implementate în perioada de raportare sunt:

- Asigurarea respectării procedurii interne privind *“Supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital”*
- Monitorizarea și comunicarea către ASF, dacă este cazul, dacă persoanele vizate de măsurile restrictive impuse la nivel internațional se regăsesc în structura acționariatului EVERGENT Investments SA sau dacă au impact asupra activității sau asupra strategiei și politicii investiționale a companiei. Nu a fost identificată nicio situație.
- Verificarea efectuării instruirii personalului – au fost desfășurate Programe de pregătire profesională continuă pentru anul 2023, la care au participat toți angajații, organizate de formatori autorizați de ASF; suplimentar au fost instruirii ale întregului personal realizate de către ofițerul de conformitate SI
- Elaborarea raportului anual de activitate către Consiliul de administrație

În cursul perioadei de raportare nu a existat nicio situație de înghețare fonduri și resurse economice, urmare a verificărilor măsurilor restrictive emise de Uniunea Europeană față de Federația Rusă.

14. Evenimente ulterioare datei de raportare

14.1. Finalizarea Ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de EVERGENT Investments, aprobată prin Decizia ASF nr. 1328/22.12.2023 – rapoarte curente din 19.01.2023 și din 25.01.2023 furnizate pieței de către BT Capital Partners, în calitate de intermediar al ofertei.

- ✓ Perioada de derulare a ofertei: 08.01.2024 – 19.01.2024
- ✓ Indicele de alocare stabilit în cadrul ofertei: 0,0409086221.
- ✓ Numărul și procentul reprezentat de valorile mobiliare depuse în cadrul ofertei: 244.447.246 acțiuni, reprezentând 25,42% din capitalul social;
- ✓ Numărul acțiunilor cumpărate în cadrul ofertei: 10.000.000, ce reprezintă 1,0398% din capitalul social;
- ✓ Valoarea totală a acțiunilor cumpărate: 14.500.000 de lei.

14.2. Accesarea de facilități de credit pentru valorificarea oportunităților de piață

S-a prelungit facilitatea de credit revolving sub formă de overdraft, în valoare maximă de 19.200.000 de euro, pentru o perioadă de 12 luni și s-a contractat o nouă facilitate de credit revolving sub forma unui plafon de credite pe obiect, în valoare maximă de 10 milioane de euro, pentru o perioadă de 24 de luni, din care 12 luni perioadă de tragere.

14.3 În data de 28 februarie 2024, Consiliul de administrație al EVERGENT Investments a aprobat o serie de operațiuni care vizează optimizarea activității Companiei și continuarea unor proiecte aflate în desfășurare, astfel:

- Cumpărarea de la filiala CASA S.A a unui imobil în valoare de 5.441.600 lei și vânzarea către aceasta a unui imobil în valoare de 7.572.000 lei, ambele situate în Bacău;
- Aportarea la capitalul social al filialei CASA S.A. a unor imobile în valoare de 1.108.900 lei, situate în Iași și Vaslui;
- Aportarea la capitalul social al filialei EVER IMO S.A. a unor imobile în valoare de 4.975.000 lei, situate în București;
- Majorarea capitalului social în numerar al filialei EVER IMO SA cu suma de 2.100.000 lei;
- Majorarea capitalului social în numerar al filialei AGROINTENS SA cu suma de 7.650.000 lei;
- Subscrierea și vărsarea sumei de 4950.000 lei în cadrul operațiunii de majorare subsecventă a capitalului social al mWare Solutions.

Raportul de activitate 2023 al Consiliului de administrație aferent Situațiilor financiare individuale a fost aprobat în ședința din 25 martie 2024.

Claudiu DOROȘ
Președinte Director general

Director Financiar
Mihaela MOLEAVIN

Ofițer conformitate
Gabriel LUPAȘCU

Director
Georgiana DOLGOȘ

Anexa 1.1.

Conform Regulamentului ASF 7/2020

ANEXA 10**SITUATIA ACTIVELOR SI DATORIILOR EVERGENT Investments****Data de calcul 31.12.2023 - Lunar, balanta IFRS**

		LEI	% din total active
1	Imobilizari necorporale	402.982,68	0,014
2	Imobilizari corporale	10.435.506,91	0,354
3	Investitii imobiliare	4.109.000,00	0,139
4	Active biologice	0,00	0,000
5	Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor-suport în cadrul unui contract de leasing	3.320.773,83	0,113
6	Active financiare, din care:	2.612.719.740,44	88,588
6.1	Active financiare evaluate la cost amortizat, din care:	17.642.111,19	0,598
6.1.1	Obligatiuni, din care:	17.642.111,19	0,598
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:	35.711,19	0,001
6.1.1.2.1	Obligatiuni corporative	0,00	0,000
6.1.1.2.2	Obligatiuni municipale	35.711,19	0,001
6.1.1.3	Obligatiuni necotate, din care:	17.606.400,00	0,597
6.1.1.3.1	Obligatiuni corporative	17.606.400,00	0,597
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:	347.807.747,24	11,793
6.2.1	Actiuni, din care:	74.452.577,19	2,524
6.2.1.1	Actiuni cotate	22.845.593,60	0,775

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:	51.606.983,59	1,750
6.2.1.3.1	Actiuni necotate	50.532.762,00	1,713
6.2.1.3.2	Actiuni necotate dintr-un stat membru	1.074.221,59	0,036
6.2.2	Titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA, din care:	273.355.170,05	9,268
6.2.2.1	Unitati de fond, din care:	273.355.170,05	9,268
6.2.2.1.1	Unitati de fond cotate	0,00	0,000
6.2.2.1.2	Unitati de fond necotate	273.355.170,05	9,268
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:	2.247.269.882,01	76,197
6.3.1	Actiuni, din care:	2.208.084.673,84	74,868
6.3.1.1	Actiuni cotate	1.996.880.168,84	67,707
6.3.1.2	Actiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0,00	0,000
6.3.1.3	Actiuni necotate	211.204.505,00	7,161
6.3.1.4	Valori mobiliare nou emise	0,00	0,000
6.3.2	Titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA, din care:	35.300.725,15	1,197
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:	35.300.725,15	1,197
6.3.2.2.1	Actiuni cotate	35.300.725,15	1,197
6.3.3	Obligatiuni	3.884.483,02	0,132
6.3.3.1	Obligatiuni cotate, din care:	3.884.483,02	0,132
6.3.3.1.1	Obligatiuni corporative	3.884.483,02	0,132
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:	1.094.946,89	0,037
7.1	sume in conturi curente si la SSIF-uri	1.024.389,32	0,035
7.2	sume in curs de decontare	70.557,57	0,002
7.3	sume in tranzit	0,00	0,000
8	Depozite bancare	310.149.212,71	10,516
9	Alte active	6.673.079,77	0,226
9.1	Dividende sau alte drepturi de incasat, din care:	0,00	0,000
9.1.1	Dividende convenite 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 convenite din diminuari de capital social	0,00	0,000
9.2	Alte active, din care:	6.673.079,77	0,226
9.2.1	Alte active financiare evaluate la cost amortizat	6.275.137,96	0,213
9.2.2	Alte active	397.941,81	0,013
10	Cheltuieli înregistrate în avans	400.771,81	0,014
11	Total activ	2.949.306.015,04	100,000
12	Total datorii	281.705.891,14	
12.1	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	1.267.032,74	
12.2	Datorii privind impozitul pe profit amânat	149.977.380,22	
12.3	Imprumuturi	63.674.420,52	
12.4	Alte datorii, din care:	66.787.057,66	
12.4.1	Dividende datorate actionarilor	49.950.267,22	
12.4.2	Sume subscribe si nevarsate la majorarile de capital ale emitentiilor	0,00	

12.4.3	Alte datorii	16.836.790,44	
13	Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.632.553,14	
14	Venituri înregistrate în avans	21.831,97	
15	Capital propriu, din care:	2.666.034.409,19	
15.1	Capital social	96.175.359,20	
15.2	Elemente asimilate capitalului	403.813.278,04	
15.3	Alte elemente de capitaluri proprii	28.934.412,57	
15.4	Prime de capital	0,00	
15.5	Rezerve din reevaluare	1.050.164.830,92	
15.6	Rezerve	904.200.810,39	
15.7	Actiuni proprii	66.642.399,51	
15.8	Rezultat reportat	124.654.692,66	
15.9	Rezultatul exercitiului	124.733.424,92	
16	Activul Net	2.665.945.738,79	
17	Numar de actiuni emise si aflate in circulatie	910.011.057	
18	Valoarea unitara a activului net	2,9296	
19	Numar societati din portofoliu, din care:	30	
19.1	Societati admise la tranzactionare în cadrul unui loc de tranzactionare din UE	15	
19.2	Societati admise la tranzactionare în cadrul unei burse dintre-un stat tert	0	
19.3	Societati neadmise la tranzactionare	15	

*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'

INTOCMIT
EVERGENT Investments

CERTIFICARE DEPOZITAR
Banca Comerciala Romana

PRESEDINTE - DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

Coordonator echipa Depozitare
Alexandra DUMITRASCU

SERVICIUL EVALUARE ACTIVE
Sef Serviciu, Marta ANTOCHI

Expert Depozitare
Mihaela Nicoleta IOSIF

Intocmit, Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Gabriel LUPASCU

ANEXA - conform art. 38 alin. (4) din Legea nr. 243/2019

Activele din portofoliul EVERGENT Investments care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internationale de Evaluare, la data de 31.12.2023							
Nr. crt	Denumire emitent	CIF	Simbol	Nr actiuni detinute	Nr/data Raport evaluare	Valoare	
						actiune	totala
EUR							
Actiuni necotate (inchise)							
1	CATALYST ROMANIA SCA SICAR Munsbach	LU25590227		299,5440	1494 / 15.11.2023	720,9001	1.074.221,59
RON							
Actiuni cotate fara piata activa							
1	BRIKSTON CONSTRUCTION SOLUTIONS IASI	1989343	BKS	225,0000	1497 / 15.11.2023	3,5289	794,00
2	NORD S.A. Bucuresti BUCURESTI	1558154	NORD	1.665.004,0000	1749 / 29.12.2023	10,3849	17.290.900,00
3	PROFESSIONAL IMO PARTNERS S.A. BUCURESTI	24599480	PPLI	24.307.608,0000	1750 / 29.12.2023	2,7508	66.865.419,00
4	MECANICA CEHLAU PIATRA NEAMT	2045262	MECF	175.857.653,0000	1747 / 29.12.2023	0,0861	15.141.344,00
Actiuni necotate (inchise)							
1	AGROINTENS SA BUCURESTI	33857839		4.776.911,0000	1743 / 29.12.2023	9,2577	44.223.366,00
2	CASA S.A. BACAU	8376788		14.098.462,0000	1742 / 29.12.2023	2,4265	34.209.918,00
3	DEPOZITARUL CENTRAL S.A. BUCURESTI	9638020		7.396.029,0000	1495 / 15.11.2023	0,1233	911.825,00
4	DYONISOS COTESTI	7467373		772.824,0000	1744 / 29.12.2023	0,5106	394.582,00
5	EVER AGRIBIO S.A. Saucesti	46793311		378.429,0000	1493 / 15.11.2023	6,8230	2.582.026,00
6	EVER IMO S.A. BUCURESTI	425818		4.963.027,0000	1745 / 29.12.2023	8,7548	43.450.309,00
7	EVERLAND SA BACAU	33857820		4.440.750,0000	1746 / 29.12.2023	11,4738	50.952.229,00
8	MWARE SOLUTIONS S.A. BUCURESTI	31021453		75.000,0000	1748 / 29.12.2023	69,1260	5.184.452,00
9	REGAL GALATI	1647588		1.116.258,0000	1751 / 29.12.2023	6,3448	7.082.453,00
10	RULMENTI BIRLAD	2808089		2.408.645,0000	1752 / 29.12.2023	1,7088	4.115.893,00
11	STRAULESTI LAC ALFA S.A. BUCURESTI	36160878		3.880.307,0000	1753 / 29.12.2023	17,6868	68.630.214,00

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, 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

Tip Metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii (lei)
Metoda bruta	1,0029 (sau 100,29%)	2.673.586.747,00
Metoda angajamentului	1,0239 (sau 102,39%)	2.729.620.159,00

INTOCMIT
EVERGENT Investments

CERTIFICARE DEPOZITAR
Banca Comerciala Romana

PRESEDINTE - DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

Coordonator echipa Depozitare
Alexandra DUMITRASCU

SERVICIUL EVALUARE ACTIVE
Sef Serviciu, Marta ANTOCHI

Expert Depozitare
Mihaela Nicoleta IOSIF

Intocmit, Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Gabriel LUPASCU

Anexa 1.2.

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2023 COMPARATIV CU 30.11.2023

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30.11.2023)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2023)				Diferente LEI
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
1	I. Total active	RON	111,595	100,000	0,00	2.879.874.608,09	110,629	100,000	0,00	2.949.306.015,04	69.431.406,95
2	I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	RON	76,590	68,632	0,00	1.976.510.326,20	75,762	68,483	0,00	2.019.761.473,63	43.251.147,43
3	I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	EUR	0,167	0,150	865.848,09	4.305.516,21	0,146	0,132	780.863,39	3.884.483,02	-421.033,19
4	I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	RON	76,590	68,632	0,00	1.976.510.326,20	75,762	68,483	0,00	2.019.761.473,63	43.251.147,43
5	I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	EUR	0,167	0,150	865.848,09	4.305.516,21	0,146	0,132	780.863,39	3.884.483,02	-421.033,19
6	I.1.1.1. - Actiuni cotate BVB	RON	73,492	65,856	0,00	1.896.564.521,52	72,310	65,363	0,00	1.927.752.004,52	31.187.483,00
7	I.1.1.2. - Actiuni cotate ATS	RON	3,097	2,775	0,00	79.910.312,62	3,450	3,118	0,00	91.973.757,92	12.063.445,30
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	0,001	0,001	0,00	35.492,06	0,001	0,001	0,00	35.711,19	219,13
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	0,167	0,150	865.848,09	4.305.516,21	0,146	0,132	780.863,39	3.884.483,02	-421.033,19
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 dintr-un stat membru	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
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	11,158	9,999	0,00	287.945.894,00	10,478	9,472	0,00	279.343.667,00	-8.602.227,00
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	0,042	0,037	215.941,30	1.073.789,71	0,040	0,036	215.941,30	1.074.221,59	431,88
20	I.3.1. - Actiuni necotate (inchise)	RON	10,481	9,392	0,00	270.469.694,00	9,818	8,875	0,00	261.737.267,00	-8.732.427,00
21	I.3.1. - Actiuni necotate (inchise)	EUR	0,042	0,037	215.941,30	1.073.789,71	0,040	0,036	215.941,30	1.074.221,59	431,88
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	0,677	0,607	0,00	17.476.200,00	0,660	0,597	0,00	17.606.400,00	130.200,00
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	10,777	9,657	0,00	278.116.136,67	11,615	10,499	0,00	309.659.064,89	31.542.928,22
27	I.4. Depozite bancare din care:	EUR	0,140	0,126	728.957,61	3.624.814,59	0,018	0,017	98.530,10	490.147,82	-3.134.666,77
28	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	RON	10,777	9,657	0,00	278.116.136,67	11,615	10,499	0,00	309.659.064,89	31.542.928,22

29	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	EUR	0,140	0,126	728.957,61	3.624.814,59	0,018	0,017	98.530,10	490.147,82	-3.134.666,77
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	0,064	0,057	0,00	1.644.098,52	0,037	0,033	0,00	983.230,14	-660.868,38
34	I.6. Conturi curente si numerar	EUR	0,011	0,010	58.026,74	288.543,77	0,001	0,001	6.743,60	33.546,71	-254.997,06
35	I.6. Conturi curente si numerar	USD	0,000	0,000	1.208,64	5.476,71	0,000	0,000	1.693,24	7.612,47	2.135,76
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	11,642	10,433	0,00	300.444.366,13	11,578	10,465	0,00	308.655.895,20	8.211.529,07
38	I.8.1. Unitati de fond	RON	10,324	9,251	0,00	266.423.183,74	10,254	9,268	0,00	273.355.170,05	6.931.986,31
39	I.8.2. Actiuni	RON	1,318	1,181	0,00	34.021.182,39	1,324	1,197	0,00	35.300.725,15	1.279.542,76
40	I.9. Dividende sau alte drepturi de incasat	RON	0,097	0,087	0,00	2.500.000,00	0,000	0,000	0,00	0,00	-2.500.000,00
41	I.10. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	RON	0,907	0,813	0,00	23.415.645,58	0,953	0,862	0,00	25.412.672,57	1.997.026,99
42	II. Total obligatii	RON	11,595	10,390	0,00	299.231.529,54	10,629	9,608	0,00	283.360.276,25	-15.871.253,29
43	II.1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor 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 comisioanelor datorate depozitarului	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
45	II.3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	RON	0,000	0,000	0,00	207,36	0,000	0,000	0,00	127,23	-80,13

46	II.4. Cheltuieli cu comisioanele 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 comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	RON	0,008	0,007	0,00	201.626,00	0,008	0,007	0,00	206.563,00	4.937,00
50	II.8. Cheltuielile cu auditul financiar	RON	0,004	0,004	0,00	106.798,25	0,013	0,012	0,00	355.044,37	248.246,12
51	II.9. Alte cheltuieli aprobate	RON	11,583	10,380	0,00	298.922.897,93	10,608	9,589	0,00	282.798.541,65	-16.124.356,28
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	89,610	0,00	2.580.643.078,55	100,000	90,392	0,00	2.665.945.738,79	85.302.660,24

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	Perioada curenta (31.12.2023)	Perioada corespunzatoare a anului precedent (31.12.2022)	Diferente
Activul Net	2.665.945.738,79	2.214.741.795,06	451.203.943,73
Numar de actiuni emise si aflate in circulatie	910.011.057	929.905.696	-19.894.639
Valoarea unitara a activului net	2,9296	2,3817	0,5479

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	29.12.2023	23.106.135	0,3200	8,7500	202.178.681,25	15,174	6.855
2	AGROSERV MARIUTA	MILK	29.12.2023	1.188.612	0,1000	6,3400	7.535.800,08	11,444	0.256
3	ARMAX GAZ	ARAX	29.12.2023	157.778	10,0000	1,7800	280.844,84	2,569	0.010
4	BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	29.12.2023	47.839.065	10,0000	24,2600	1.160.575.716,90	5,990	39.351
5	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	BRD	29.12.2023	6.437.170	1,0000	17,9200	115.354.086,40	0,924	3.911
6	BRIKSTON CONSTRUCTION SOLUTIONS	BKS	28.12.2023	225	0,1000	3,5289	794,00	0,000	0.000
7	Bursa de Valori Bucuresti S.A.	BVB	29.12.2023	348.256	10,0000	65,6000	22.845.593,60	4,327	0.775
8	MECANICA CEHLAU	MECF	21.12.2023	175.857.653	0,1000	0,0861	15.141.344,00	73,302	0.513
9	NORD S.A. Bucuresti	NORD	19.12.2023	1.665.004	2,5000	10,3849	17.290.900,00	18,190	0.586
10	OMV PETROM	SNP	29.12.2023	592.451.366	0,1000	0,5745	340.363.309,77	0,951	11.540
11	PROFESSIONAL IMO PARTNERS S.A.	PPLI	12.12.2023	24.307.608	1,0000	2,7508	66.865.419,00	31,420	2.267
12	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	29.12.2023	60.000	10,0000	128,0000	7.680.000,00	0,013	0.260
13	SNGN ROMGAZ SA	SNG	29.12.2023	1.269.726	1,0000	50,1000	63.613.272,60	0,329	2.157
TOTAL							2.019.725.762,44		68,481

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

Nu este cazul

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	27.12.2023	800	12.11.2019	12.11.2023	11.11.2024	800.000,00	97,27	4.863,39		97,0000	3.884.483,02	4,000	0,132
Total obligatiuni admise la tranzactionare in EUR												3.884.483,02		0,132
Obligatiuni admise la tranzactionare in RON														
MUNICIPIUL BACAU	BAC26B	27.05.2016	2.000	03.09.2009	01.11.2023	31.01.2024	35.280,00	7,07	431,19		93,0000	35.711,19	0,500	0,001
Total obligatiuni admise la tranzactionare in RON												35.711,19		0,001
TOTAL												3.920.194,21		0,133

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	%	%
BANCA TRANSILVANIA SA	Actiuni	TLV	23,8800	2.960	70.684,80	0,000	0,002
TOTAL					70.684,80		0,002

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

VIII.1 Alte valori mobiliare

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	299,5440	1.000,0000	720,9001	1.074.221,59	1,989	0,036
Total actiuni necotate in EUR					1.074.221,59		0,036
Actiuni necotate in RON							
2	AGROINTENS SA	4.776.911,0000	10,0000	9,2577	44.223.366,00	100,000	1,499
3	CASA ROMANA DE COMPENSATIE	852.039,0000	0,1000	0,0000	0,00	7,879	0,000
4	CASA S.A.	14.098.462,0000	2,5000	2,4265	34.209.918,00	99,774	1,160
5	DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	7.396.029,0000	0,1000	0,1233	911.825,00	2,924	0,031
6	DYONISOS	772.824,0000	0,1000	0,5106	394.582,00	12,410	0,013
7	EVER AGRIBIO S.A.	378.429,0000	10,0000	6,8230	2.582.026,00	100,000	0,088

8	EVER IMO S.A.	4.963.027,0000	2,5000	8,7548	43.450.309,00	100,000	1,473
9	EVERLAND SA	4.440.750,0000	10,0000	11,4738	50.952.229,00	100,000	1,728
10	MWARE SOLUTIONS S.A.	75.000,0000	0,1000	69,1260	5.184.452,00	5,556	0,176
11	REGAL	1.116.258,0000	0,1000	6,3448	7.082.453,00	93,889	0,240
12	RULMENTI	2.408.645,0000	2,7500	1,7088	4.115.893,00	6,005	0,140
13	STRAULESTI LAC ALFA S.A.	3.880.307,0000	10,0000	17,6868	68.630.214,00	50,000	2,327
14	VASTEX	147.105,0000	2,5000	0,0000	0,00	13,935	0,000
15	VISIONALFA INVESTMENTS S.A.	2.499.750,0000	0,1000	0,0000	0,00	99,990	0,000
Total actiuni necotate in RON					261.737.267,00		8,875
TOTAL					262.811.488,59		8,911

2. Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate

Nu este cazul

3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare 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	23.06.2023	22.06.2024	16.800.000,00	4.200,00	806.400,00		17.606.400,00	100,000	0,597
Total obligatiuni neadmise la tranzactionare in RON										17.606.400,00		0,597
TOTAL										17.606.400,00		0,597

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 lei	Pondere in activul total al F.I.A.I.R. %
1	BANCA TRANSILVANIA SA - RO09BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	0,00	0,000
2	BANCA TRANSILVANIA SA Sucursala BACAU - RO87BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	0,00	0,000
3	BANCA TRANSILVANIA SA Sucursala BACAU - RO95BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	9.996,50	0,000
4	BANCA TRANSILVANIA SA Sucursala Bacau - RO55BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	894.914,08	0,030
5	BCR - RO14RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	5.058,63	0,000
6	BCR - RO41RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	9.970,00	0,000
7	BCR - RO68RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	9.970,00	0,000
8	BCR - RO84RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	4.222,35	0,000
9	BCR - RO95RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	172,25	0,000
10	BCR Sucursala Bacau - RO51RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	0,00	0,000
11	DIRECTIA GENERALA A FINANTELOR PUBLICE BUCURESTI - RO91TREZXXXXXXXXXXXXXXXXXX	44.659,95	0,002
12	EVERGENT Investments S.A. - Casa	2.394,17	0,000
13	Exim Banca Romaneasca - RO66BRMAXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.872,21	0,000
TOTAL		983.230,14	0,033

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate 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 SA Sucursala Bacau - RO04BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	2.212,31	4,9746	11.005,36	0,000
2	BANCA TRANSILVANIA SA Sucursala Bacau - RO20BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.463,12	4,9746	7.278,44	0,000
3	BCR - RO30RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	917,97	4,9746	4.566,53	0,000
4	BCR - RO52RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.154,23	4,9746	5.741,83	0,000
5	BCR - RO57RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	995,97	4,9746	4.954,55	0,000
6	BCR Sucursala BUCURESTI - RO90RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	0,00	4,9746	0,00	0,000
Total disponibil in conturi curente si numerar in EUR		6.743,60		33.546,71	0,001
Disponibil in conturi curente si numerar in USD					
1	BANCA TRANSILVANIA SA Sucursala BACAU - RO83BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	0,00	4,4958	0,00	0,000
2	BANCA TRANSILVANIA SA Sucursala BACAU - RO86BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	55,26	4,4958	248,44	0,000
3	BCR - RO03RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	995,66	4,4958	4.476,29	0,000
4	BCR - RO25RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	642,32	4,4958	2.887,74	0,000
Total disponibil in conturi curente si numerar in USD		1.693,24		7.612,47	0,000
TOTAL				41.159,18	0,001

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania / din alt stat membru / dintr-un stat tert**1. Depozite bancare denominate 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	Exim Banca Romaneasca	17.10.2023	16.01.2024	6.000.000,00	1.016,67	77.266,67	6.077.266,67	0,206
2	BANCA TRANSILVANIA SA	05.10.2023	04.01.2024	7.000.000,00	1.195,83	105.233,33	7.105.233,33	0,241
3	Exim Banca Romaneasca	19.10.2023	18.01.2024	7.000.000,00	1.195,83	88.491,67	7.088.491,67	0,240
4	Exim Banca Romaneasca	19.10.2023	18.01.2024	6.500.000,00	1.110,42	82.170,83	6.582.170,83	0,223
5	Exim Banca Romaneasca	16.11.2023	15.02.2024	5.000.000,00	833,33	38.333,33	5.038.333,33	0,171
6	Exim Banca Romaneasca	16.11.2023	15.02.2024	4.000.000,00	666,67	30.666,67	4.030.666,67	0,137
7	Exim Banca Romaneasca	12.12.2023	12.03.2024	8.500.000,00	1.463,89	29.277,78	8.529.277,78	0,289
8	Exim Banca Romaneasca	12.12.2023	12.03.2024	7.000.000,00	1.205,56	24.111,11	7.024.111,11	0,238
9	Exim Banca Romaneasca	12.12.2023	12.03.2024	8.000.000,00	1.377,78	27.555,56	8.027.555,56	0,272
10	Exim Banca Romaneasca	12.12.2023	12.03.2024	5.000.000,00	861,11	17.222,22	5.017.222,22	0,170
11	Exim Banca Romaneasca	14.12.2023	14.03.2024	1.500.000,00	256,25	4.612,50	1.504.612,50	0,051
12	Exim Banca Romaneasca	19.12.2023	23.01.2024	8.000.000,00	1.255,56	16.322,22	8.016.322,22	0,272
13	Exim Banca Romaneasca	19.12.2023	23.01.2024	5.200.000,00	816,11	10.609,44	5.210.609,44	0,177
14	Exim Banca Romaneasca	19.12.2023	23.01.2024	6.000.000,00	941,67	12.241,67	6.012.241,67	0,204
15	Exim Banca Romaneasca	28.12.2023	30.01.2024	8.500.000,00	1.334,03	5.336,11	8.505.336,11	0,288
16	Exim Banca Romaneasca	28.12.2023	30.01.2024	9.000.000,00	1.412,50	5.650,00	9.005.650,00	0,305
17	Exim Banca Romaneasca	28.12.2023	27.02.2024	4.000.000,00	661,11	2.644,44	4.002.644,44	0,136
18	Exim Banca Romaneasca	28.12.2023	27.02.2024	6.000.000,00	991,67	3.966,67	6.003.966,67	0,204
19	BCR	18.01.2023	17.01.2024	10.000.000,00	2.083,33	725.000,00	10.725.000,00	0,364
20	BCR	31.12.2023	01.01.2024	8.350.182,57	1.101,76	1.101,76	8.351.284,33	0,283
21	BANCA TRANSILVANIA SA	05.10.2023	04.01.2024	5.000.000,00	854,17	75.166,67	5.075.166,67	0,172
22	BANCA TRANSILVANIA SA	10.10.2023	11.01.2024	8.000.000,00	1.333,33	110.666,67	8.110.666,67	0,275

23	BANCA TRANSILVANIA SA	10.10.2023	11.01.2024	8.000.000,00	1.333,33	110.666,67	8.110.666,67	0,275
24	BANCA TRANSILVANIA SA	10.10.2023	11.01.2024	7.000.000,00	1.166,67	96.833,33	7.096.833,33	0,241
25	BANCA TRANSILVANIA SA	10.10.2023	11.01.2024	7.000.000,00	1.166,67	96.833,33	7.096.833,33	0,241
26	BANCA TRANSILVANIA SA	02.11.2023	04.01.2024	6.000.000,00	941,67	56.500,00	6.056.500,00	0,205
27	BANCA TRANSILVANIA SA	02.11.2023	04.01.2024	4.000.000,00	627,78	37.666,67	4.037.666,67	0,137
28	BANCA TRANSILVANIA SA	02.11.2023	02.02.2024	4.000.000,00	666,67	40.000,00	4.040.000,00	0,137
29	BANCA TRANSILVANIA SA	02.11.2023	02.02.2024	6.000.000,00	1.000,00	60.000,00	6.060.000,00	0,205
30	BANCA TRANSILVANIA SA	06.11.2023	06.02.2024	7.000.000,00	1.186,11	66.422,22	7.066.422,22	0,240
31	BANCA TRANSILVANIA SA	06.11.2023	06.02.2024	6.000.000,00	1.016,67	56.933,33	6.056.933,33	0,205
32	BANCA TRANSILVANIA SA	06.11.2023	06.02.2024	8.000.000,00	1.355,56	75.911,11	8.075.911,11	0,274
33	BANCA TRANSILVANIA SA	06.11.2023	06.02.2024	9.000.000,00	1.525,00	85.400,00	9.085.400,00	0,308
34	BANCA TRANSILVANIA SA	21.11.2023	22.02.2024	5.000.000,00	833,33	34.166,67	5.034.166,67	0,171
35	BANCA TRANSILVANIA SA	05.10.2023	04.01.2024	6.700.000,00	1.144,58	100.723,33	6.800.723,33	0,231
36	BANCA TRANSILVANIA SA	21.11.2023	22.02.2024	5.000.000,00	833,33	34.166,67	5.034.166,67	0,171
37	BANCA TRANSILVANIA SA	28.11.2023	27.02.2024	8.000.000,00	1.355,56	46.088,89	8.046.088,89	0,273
38	BANCA TRANSILVANIA SA	05.12.2023	05.03.2024	8.000.000,00	1.355,56	36.600,00	8.036.600,00	0,272
39	BANCA TRANSILVANIA SA	05.12.2023	05.03.2024	6.000.000,00	1.016,67	27.450,00	6.027.450,00	0,204
40	BANCA TRANSILVANIA SA	05.12.2023	05.03.2024	7.000.000,00	1.186,11	32.025,00	7.032.025,00	0,238
41	BANCA TRANSILVANIA SA	28.12.2023	28.03.2024	5.000.000,00	847,22	3.388,89	5.003.388,89	0,170
42	BANCA TRANSILVANIA SA	28.12.2023	28.03.2024	8.000.000,00	1.355,56	5.422,22	8.005.422,22	0,271
43	BANCA TRANSILVANIA SA	28.12.2023	28.03.2024	7.000.000,00	1.186,11	4.744,44	7.004.744,44	0,238
44	BANCA TRANSILVANIA SA	22.12.2023	21.03.2024	8.000.000,00	1.355,56	13.555,56	8.013.555,56	0,272
45	BANCA TRANSILVANIA SA	22.12.2023	21.03.2024	7.000.000,00	1.186,11	11.861,11	7.011.861,11	0,238
46	BANCA TRANSILVANIA SA	22.12.2023	21.03.2024	5.000.000,00	847,22	8.472,22	5.008.472,22	0,170
47	Exim Banca Romaneasca	17.10.2023	16.01.2024	5.700.000,00	965,83	73.403,33	5.773.403,33	0,196
TOTAL							309.659.064,88	10,499

2. Depozite bancare denominate 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 denominate in EUR									
1	BANCA TRANSILVANIA SA	10.12.2023	10.01.2024	98.500,00	1,37	30,10	4,9746	490.147,82	0,017
Total depozite bancare denominate in EUR				98.500,00		30,10		490.147,82	0,017
TOTAL								490.147,82	0,017

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. rt.	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	FONDUL PROPRIETATEA	29.12.2023	3.129.178		0,5230	1.636.560,09	0,055	0,055
2	Transilvania Investments Alliance S.A	29.12.2023	103.264.310		0,3260	33.664.165,06	4,775	1,141
Total Actiuni						35.300.725,15		1,197
Unitati de fond								
3	FDI BT Index Romania ROTX		238.117,915992	29,4780		7.019.239,93	2,205	0,238
4	FDI BT MAXIM		319.468,404575	23,0140		7.352.245,86	2,733	0,249
5	FDI NAPOCA		7.265.417,540000	0,8651		6.285.312,71	33,162	0,213
6	FDI TehnoGloinvest		1.071,770000	1.552,6480		1.664.081,55	25,993	0,056
7	FDI Transilvania		116.884,880000	59,2698		6.927.743,46	20,008	0,235
8	FIA ALCHEMIST		614,676400	117.036,8144		71.939.767,74	49,995	2,439
9	FIA BT INVEST 1		1.308,797738	23.726,2700		31.052.888,52	8,267	1,053
10	FIA DCP INVESTITII		4.161,462300	10.478,2157		43.604.699,61	42,051	1,478
11	FIA FONDUL PRIVAT COMERCIAL		166.024,330000	498,9079		82.830.849,83	48,209	2,808
12	FIA HERMES		70,958400	206.858,3964		14.678.340,84	49,448	0,498
Total Unitati de fond						273.355.170,05		9,268
TOTAL						308.655.895,20		10,465

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

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Activul Net	2.665.945.738,79	2.214.741.795,06	2.383.174.895,38
Valoarea unitara a activului net	2,9296	2,3817	2,4888

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 (lei)
Metoda bruta	1,0029 (sau 100,29%)	2.673.586.747,00
Metoda angajamentului	1,0239 (sau 102,39%)	2.729.620.159,00

INTOCMIT
EVERGENT Investments

CERTIFICARE DEPOZITAR
Banca Comerciala Romana

PRESEDINTE - DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

Coordonator echipa Depozitare
Alexandra DUMITRASCU

SERVICIUL EVALUARE ACTIVE
Sef Serviciu, Marta ANTOCHI

Expert Depozitare
Mihaela Nicoleta IOSIF

Intocmit, Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Gabriel LUPASCU

EVERGENT INVESTMENTS S.A.

**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE
LA 31 DECEMBRIE 2023**

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 INDEPENDENT

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL 117 – 118

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE 119

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR
PROPRII 120 – 121

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR 122 – 123

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE 124 – 215

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
EVERGENT Investments S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor 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 2023 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 note la situațiile financiare individuale care includ informații semnificative privind politicile contabile.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 2.662.854.639 Lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 124.733.425 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară individuală a Societății la data de 31 decembrie 2023, 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”) astfel cum au fost adoptate de UE și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (“ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, 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 (denumit în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

5. 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 și unități de fond deținute de Societate. La 31 decembrie 2023, investițiile în aceste active financiare evaluate la valoarea justă reprezentau 88% din totalul activelor deținute de către Societate.</p> <p>Investițiile financiare în titluri de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 359 mil Lei și constau în participații deținute de Societate în societăți în principal românești nelistate și listate fără o piață activă.</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 dată anterioară datei de 31 decembrie 2023, care implică judecăți semnificative și un grad ridicat de estimări.</p> <p>Aceste evaluări au fost efectuate de către evaluatori independenți desemnați de managementul Societății și de evaluatorii interni autorizați ai Societății. Conducerea Societății a efectuat o analiză acoperind perioada de la data întocmirii evaluărilor respectivelor investiții până la 31 decembrie 2023 pentru a identifica modificări semnificative în valoarea justă a investițiilor în titluri de participare la 31 decembrie 2023.</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 valoarea justă. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor relevante ne-a oferit o bază pentru a stabili natura, calendarul și amploarea procedurilor noastre de audit detaliate, conform planificării.</p> <p>Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat analizele și politicile Societății cu privire la frecvența tranzacționărilor, pentru a identifica investițiile care nu au o piață activă. Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate încadrate pe Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital a acțiunilor la 31 decembrie 2023 sau din ultima zi de tranzacționare disponibilă la sfârșitul perioadei de raportare.</p> <p>Pentru un eșantion de investiții în titluri de participare încadrate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste, a căror valoare justă a fost stabilită folosind modele de evaluare 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 Societate.</p> <p>Am evaluat analizele Conducerii Societății aferente perioadei ulterioare datei rapoartelor de evaluare până la 31 decembrie 2023, pentru a identifica evenimentele semnificative care pot avea un impact semnificativ asupra valorii juste a investițiilor în titlurile de participare la 31 decembrie 2023.</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 toate informațiile semnificative cu privire la investițiile în titlurile de participare în conformitate cu politicile contabile ale Societății 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

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor și Raportul de remunerare, 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 niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, 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.

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

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

- a) Informațiile prezentate în Raportul individual al administratorilor 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.

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 2023, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul de remunerare

Cu privire la Raportul de Remunerare, am citit Raportul de Remunerare pentru a determina dacă acesta prezintă, sub toate aspectele semnificative, informațiile cerute de articolul 107, alin (1) și (2) din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată. 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 Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS") astfel cum au fost adoptate de UE și Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare 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, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al 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 îndoeli 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, acțiunile întreprinse pentru eliminarea riscurilor sau măsurile de protecție aplicate.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare 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 a Acționarilor la data de 28 aprilie 2022 să audităm situațiile financiare individuale ale EVERGENT Investments S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de trei ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021 până la 31 decembrie 2023.

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

16. Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității cu Legea 162/2017 și 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 fișierele digitale ce conțin codul unic („LEI”) 254900Y1O0025N04US14 („Fișierele Digitale”).

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

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

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

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

(II) *Responsabilitatea auditorului pentru auditul Fișierelor Digitale*

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

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

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

- obținerea unei înțelegeri a procesului Societății de pregătire a Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;
- reconcilierea Fișierelor Digitale cu situațiile financiare individuale auditate ale Societății care vor fi depuse în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015;
- evaluarea dacă situațiile financiare individuale incluse în raportul anual au fost 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 2023 incluse în raportul financiar anual în Fișierele Digitale respectă, în toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

În prezenta secțiune nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare individuale. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 este inclusă în secțiunea „Raport cu privire la auditul situațiilor financiare individuale” de mai sus.

Irina Dobre, Partener de Audit



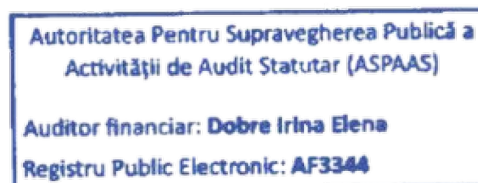
Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3344

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 2024



SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifica altfel)

În LEI	Notă	2023	2022
Venituri și câștiguri/(pierderi)			
Venituri brute din dividende	6	143.419.181	120.777.371
Venituri din dobânzi	7	9.909.187	7.087.713
Alte venituri operaționale	8	1.163.202	1.607.660
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	9	39.332.779	(474.436)
Câștig net din vânzarea activelor nefinanciare		5.490	-
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare		37.290	798.078
Cheltuieli			
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		100.129	2.332.072
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare		-	671
Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	24	-	117.190
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	10	(37.100.983)	(28.773.429)
Alte cheltuieli operaționale	11	(13.553.289)	(11.660.747)
Profit operațional		143.312.986	91.812.143
Cheltuieli de finanțare	12	(4.084.887)	(95.436)
Profit înainte de impozitare		139.228.099	91.716.707
Impozitul pe profit	13	(14.494.674)	(8.863.072)
Profit net al exercițiului financiar		124.733.425	82.853.635
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		1.530.984	806.957
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	16 d)	414.997.141	(168.168.297)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere		416.528.125	(167.361.340)
Pierdere netă din reevaluarea obligațiunilor FVTOCI	16 d)	(185.969)	(105.304)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate în profit sau pierdere		(185.969)	(105.304)
Alte elemente ale rezultatului global - Total		416.342.156	(167.466.644)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		541.075.581	(84.613.009)

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	2023	2022
Câștigul pe acțiune de bază și diluat (profit net pe acțiune)	27	0,1365	0,0874
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	27	0,2230	0,1244

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2024 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 INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI	Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active			
Numerar și conturi curente	14	1.024.388	788.781
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	15 a)	299.408.624	104.971.764
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	15 b)	10.724.880	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	16 a)	347.807.747	333.619.756
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	16 b)	2.240.394.284	1.875.688.529
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	16 e)	3.884.483	3.982.047
Obligațiuni la cost amortizat	16 e)	17.555.243	17.550.535
Alte active financiare la cost amortizat	17 a)	6.418.790	9.869.910
Alte active	17 b)	515.601	497.055
Active imobilizate deținute în vederea vânzării		212.738	-
Investiții imobiliare	18	4.109.000	4.284.448
Imobilizări corporale	19	10.435.507	9.282.127
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	19	3.320.774	3.474.536
Imobilizări necorporale	19	402.983	412.375
Total active		2.946.215.042	2.364.421.863
Datorii			
Imprumuturi	20	63.674.421	-
Datorii din contracte de leasing	21	3.303.893	3.456.939
Dividende de plată	22	49.950.267	42.633.808
Datorii privind impozitul pe profit curent		7.410.272	5.370.896
Datorii financiare la cost amortizat	23 a)	1.267.195	2.871.103
Alte datorii	23 b)	6.144.422	4.154.999
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	24	1.632.553	1.632.553
Datorii privind impozitul pe profit amânat	25	149.977.380	89.669.402
Total datorii		283.360.403	149.789.700
Capitaluri proprii			
Capital social	26	499.988.637	499.988.637
Rezultatul reportat		1.153.588.929	1.018.427.444
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		11.305.777	9.774.793
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	16 d)	1.035.679.283	699.891.438
Ațiuni proprii	26 e)	(66.642.400)	(38.991.230)
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	26 f)	24.881.378	20.765.780
Alte elemente de capitaluri proprii	26 g)	4.053.035	4.775.301
Total capitaluri proprii		2.662.854.639	2.214.632.163
Total datorii și capitaluri proprii		2.946.215.042	2.364.421.863

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(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 2022	26	499.988.637	9.774.793	699.891.438	1.018.427.444	(38.991.230)	20.765.780	4.775.301	2.214.632.163
Rezultatul global									
<i>Profitul net al exercițiului financiar</i>		-	-	-	124.733.425	-	-	-	124.733.425
Alte elemente ale rezultatului global									
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat		-	1.530.984	-	-	-	-	-	1.530.984
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat		-	-	414.997.141	-	-	-	-	414.997.141
Reevaluarea la valoare justă a obligațiilor FVTOCI		-	-	(185.969)	-	-	-	-	(185.969)
Total alte elemente ale rezultatului global		-	1.530.984	414.811.172	-	-	-	-	416.342.156
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		-	1.530.984	414.811.172	124.733.425	-	-	-	541.075.581
Câștig net, transferat în rezultatul reportat aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	16 d)	-	-	(79.023.327)	79.023.327	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii									
Acțiuni proprii răscumparate		-	-	-	-	(38.842.825)	-	(380.999)	(39.223.824)
Acțiuni proprii atribuite salariaților și administratorilor	26 e)	-	-	-	-	11.191.655	(10.850.388)	(341.267)	-
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii		-	-	-	-	-	14.965.986	-	14.965.986
Dividende prescrise conform legii (Nota 3 m)		-	-	-	14.100.250	-	-	-	14.100.250
Dividende distribuite din rezultatul exercițiului financiar 2022		-	-	-	(82.695.517)	-	-	-	(82.695.517)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii		-	-	-	(68.595.267)	(27.651.170)	4.115.598	(722.266)	(92.853.105)
Sold la 31 decembrie 2023	26	499.988.637	11.305.777	1.035.679.283	1.153.588.929	(66.642.400)	24.881.378	4.053.035	2.662.854.639

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2024 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.

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(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 2021	26	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
Rezultatul global									
Profitul net al exercițiului financiar		-	-	-	82.853.635	-	-	-	82.853.635
Alte elemente ale rezultatului global									
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat		-	806.957	-	-	-	-	-	806.957
Reevaluarea la valoare justă justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat		-	-	(168.168.297)	-	-	-	-	(168.168.297)
Reevaluarea la valoare justă a obligațiilor FVTOCI		-	-	(105.304)	-	-	-	-	(105.304)
Total alte elemente ale rezultatului global		-	806.957	(168.273.601)	-	-	-	-	(167.466.644)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		-	806.957	(168.273.601)	82.853.635	-	-	-	(84.613.009)
Câștig net, transferat în rezultatul reportat aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	16 d)	-	-	(35.081.104)	35.081.104	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii									
Diminuare capital social	26 a)	(10.116.425)	-	-	(26.389.968)	35.999.999	-	506.394	-
Acțiuni proprii răscumparate		-	-	-	-	(38.566.162)	-	(119.881)	(38.686.043)
Acțiuni proprii atribuite salariaților și administratorilor	26 e)	-	-	-	-	4.694.440	(5.398.224)	703.784	-
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii		-	-	-	-	-	9.911.992	-	9.911.992
Dividende prescrise conform legii (Nota 3 m)		-	-	-	7.133.676	-	-	-	7.133.676
Dividende distribuite din rezultatul exercițiului financiar 2021		-	-	-	(62.052.983)	-	-	-	(62.052.983)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii		(10.116.425)	-	-	(81.309.275)	2.128.277	4.513.768	1.090.297	(83.693.358)
Sold la 31 decembrie 2022	26	499.988.637	9.774.793	699.891.438	1.018.427.444	(38.991.230)	20.765.780	4.775.301	2.214.632.163

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Dorog
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI	Notă	2023	2022
Activități de exploatare			
Profit net al exercițiului financiar		124.733.425	82.853.635
Ajustări:			
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		(100.129)	(2.332.072)
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare		-	(671)
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	17	(37.290)	(798.078)
(Câștig net) / Pierdere netă aferentă activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	9	(39.332.779)	474.436
Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	24	-	(117.190)
Venituri brute din dividende	6	(143.419.181)	(120.777.371)
Venituri din dobânzi	7	(9.909.187)	(7.087.713)
Cheltuieli de finanțare	12	4.084.887	95.436
Impozit pe profit	13	14.494.674	8.863.072
Alte ajustări		18.417.493	11.021.983
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		(57.426)	(5.000.000)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		25.202.214	52.121.165
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		(197.181.371)	(207.420.556)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		322.049.047	89.198.421
Încasări din obligațiuni		11.760	16.711.760
Constituirii de depozite cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni		(10.000.000)	-
Modificări ale altor active		3.680.264	(2.502.603)
Modificări ale altor datorii		1.042.630	1.399.845
Dividende încasate		132.016.774	115.165.356
Dobânzi încasate		7.425.009	7.016.519
Impozit pe profit plătit		(17.155.411)	(3.504.141)
Numerar net rezultat din activități de exploatare		235.965.403	35.381.233
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(152.696)	(740.070)
Plăți pentru achiziții de imobilizări necorporale		(83.235)	(124.869)
Plăți pentru achiziții de investiții imobiliare		-	(948.484)
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare		5.490	2.321
Numerar net utilizat în activități de investiții		(230.441)	(1.811.102)
Activități de finanțare			
Dividende plătite		(61.278.808)	(46.322.241)
Plăți aferente contractelor de leasing		(542.462)	(558.211)
Încasări din împrumuturi		94.121.516	-
Rambursări de împrumuturi		(32.135.621)	-
Dobânzi plătite aferente împrumuturilor		(3.641.718)	-
Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing		(111.396)	(95.436)
Acțiuni proprii răscumpărate		(39.223.824)	(38.686.043)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(42.812.313)	(85.661.931)
Creșterea / (Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar		192.922.649	(52.091.800)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		105.541.921	157.633.721
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie		298.464.570	105.541.921

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar în casierie	2.394	4.626
Conturi curente la bănci	1.021.995	784.158
Depozite bancare cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni (principal)	297.440.181	104.753.137
Numerar și echivalente de numerar	298.464.570	105.541.921

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

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

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

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

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

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

Compania se autoadministrează în sistem unitar.

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

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

Serviciile de depozitare și custodie a activelor sunt asigurate, începând din data de 22 mai 2023, de către Banca Comercială Română S.A., conform Autorizației ASF nr. 74 din 18 mai 2023. Anterior, aceste servicii au fost asigurate de către BRD – Groupe Société Générale S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite de către Companie 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 2023, 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 (Compania și filialele sale) la 31 decembrie 2023 au fost aprobate în data de 25 martie 2024. Acestea vor putea fi consultate pe site-ul Companiei: www.evergent.ro.

Evidențele contabile ale Companiei 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”. Compania 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 EVERGENT Investments își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(b) Prezentarea situațiilor financiare (continuare)

Conducerea Companiei consideră că EVERGENT Investments își va continua în mod normal activitatea în viitor și, în consecință, situațiile financiare individuale au fost întocmite pe această bază (a se vedea și Nota 2 (g) “Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Companiei”).

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Companiei 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 Companiei 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 de către conducere a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează determinarea și aplicarea politicilor contabile ale Companiei, 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) Informații privind politicile contabile cu impact material

Compania a adoptat documentul “Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)” începând din data de 1 ianuarie 2023. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut, în unele situații, impact asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare.

Amendamentele prevăd prezentarea politicilor contabile “cu impact material”, mai degrabă decât a politicilor contabile “semnificative”. De asemenea, amendamentele oferă îndrumări privind aplicarea conceptului de „material” în prezentarea politicilor contabile.

Conducerea a revizuit politicile contabile și a actualizat, în unele cazuri, informațiile prezentate în Nota 3 Politici contabile cu impact material (2022: Politici contabile semnificative) în conformitate cu amendamentele.

(g) Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor evenimente și tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Companiei

În contextul continuării conflictului militar ruso-ucrainian și a declanșării altor conflicte militare, cu toate consecințele acestora, în cursul anului 2023 Bursa de Valori București a înregistrat o volatilitate ridicată și lichiditate relativ scăzută, însă a continuat trendul ascendent.

Presiunile inflaționiste sunt încă ridicate. Banca Națională a României a menținut dobânda de politică monetară la 7% pe an, ultima majorare fiind operată la începutul lunii ianuarie 2023, iar Banca Central Europeană a continuat creșterea dobanzii de referință (în 14 septembrie 2023 a anunțat a zecea majorare consecutivă), aceasta atingând un nou maxim istoric.

Intern, riscurile suplimentare se referă la dezechilibrele macroeconomice care au continuat să se accentueze, întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) și la riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(g) Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor evenimente și tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Companiei (continuare)

Prelungirea războiului din Ucraina, declanșarea altor conflicte militare și estimările privind evoluția pe termen mediu a inflației generează, în continuare, incertitudini și riscuri cu privire la perspectiva activității economice, cu potențial impact asupra evoluției cotațiilor instrumentelor financiare, inclusiv pe Bursa de Valori București, unde este de așteptat ca în continuare, cel puțin pe termen scurt, pe un orizont de 3-6 luni, să fie o volatilitate ridicată.

În acest context, conducerea Companiei apreciază că profitabilitatea EVERGENT Investments poate fi afectată, dar pe termen scurt sau mediu, și nu se estimează dificultăți în onorarea angajamentelor Companiei, iar continuitatea activității nu este afectată.

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

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL

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

Informațiile comparative din anumite note la situațiile financiare (i.e Notele: 11. Alte cheltuieli operaționale și 13. Impozit pe profit) au fost reclasificate/actualizate pentru consecvență cu informațiile prezentate în anul curent.

De asemenea, Compania a adoptat documentul “Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)” începând din data de 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevăd prezentarea politicilor contabile “cu impact material”, mai degrabă decât a politicilor contabile “semnificative”.

Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact, în unele cazuri, asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare (a se vedea Nota 2 (f) pentru mai multe informații).

(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 sunt transformate în moneda funcțională la data întocmirii situațiilor financiare, la cursul din data respectivă.

Diferențele de curs valutar care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială (pe parcursul perioadei) sau în situațiile financiare anuale anterioare sunt recunoscute ca 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 2023	31 decembrie 2022	Variație
Euro (EUR)	1: 4,9746 Lei	1: 4,9474 Lei	+0,55%
Dolar american (USD)	1: 4,4958 Lei	1: 4,6346 Lei	-2,99%

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(b) Filialele și entitățile asociate

Filialele sunt entități aflate sub controlul Companiei. Controlul există atunci când Compania 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 Compania poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Lista filialelor și lista entităților asociate se regăsește în Nota 29.

Compania 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.

(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 Companie), 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.

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(d) Situația fluxurilor de numerar

La întocmirea situației fluxurilor de numerar, Compania 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 (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, Compania 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.

Modelele de afaceri folosite de Companie 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 EVERGENT Investments 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 Compania poate explica motivele care au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afaceri curent.

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificarea activelor financiare (continuare)

- 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 CU IMPACT MATERIAL (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, Compania poate opta în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global.

Compania 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 CU IMPACT MATERIAL (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, Compania 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 Compania 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).

Compania nu deține active financiare deținute în vederea tranzacționării la 31 decembrie 2023 sau la 31 decembrie 2022.

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

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(ii) Clasificarea datoriilor financiare

Datoriile financiare, inclusiv împrumuturile, sunt clasificate ulterior recunoașterii inițiale la cost amortizat, excepție făcând datoriile financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere (datorii financiare deținute în vederea tranzacționării, care sunt desemnate la recunoașterea inițială sau ulterior la 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.

Compania nu deținea datorii financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere la 31 decembrie 2023 sau la 31 decembrie 2022.

(iii) Recunoașterea inițială

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Compania 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 Compania 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 Companiei.

(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 risc de credit așteptate.

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (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, Compania 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

Compania 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 CU IMPACT MATERIAL (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 Companiei și toate fluxurile de trezorerie pe care Compania 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.

Compania 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 creșterii semnificative a riscului de credit de la recunoașterea inițială, cum ar fi deteriorarea semnificativă a rezultatelor financiare sau a credit rating-ului emitentului instrumentului financiar sau întârzieri de peste 30 de zile la plata dobânzii sau principalului aferente instrumentului financiar.

Compania 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 Compania 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).

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

- expuneri pentru care Compania 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.

Compania 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 CU IMPACT MATERIAL (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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(f) Investiții imobiliare

(i) Recunoasterea initială

Investițiile imobiliare sunt proprietăți imobiliare (terenuri, clădiri sau părți ale unei clădiri) deținute de către Companie 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 Companiei;
- 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

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

Măsurarea valorii juste

La 31 decembrie 2023, investițiile imobiliare ale Companiei 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, în perioada la care se referă evaluarea.

(iii) Transferuri

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

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

Dacă o proprietate imobiliară utilizată de Companie devine o investiție imobiliară care va fi înregistrată la valoarea justă, Compania aplică IAS 16 până la data modificării utilizării. Compania 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 CU IMPACT MATERIAL (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 Companie. 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 Companie 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 CU IMPACT MATERIAL (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 Companie 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.

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 la fiecare dată de raportare.

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (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 Companiei 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 maximul 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 CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(i) Capital social

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social.

(j) Acțiuni proprii

Compania 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 26 (e).

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

Anularea acțiunilor proprii poate genera câștiguri sau pierderi, în funcție de valoarea de achiziție a acțiunilor proprii raportată la valoarea nominală a acestora. Câștigurile sau pierderile din anularea acțiunilor proprii sunt recunoscute direct în capitalurile proprii, într-un cont distinct.

(k) Dividende de distribuit

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

Dividendele declarate înaintea datei de raportare și neachitate încă 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, Compania 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 Companie se naște o obligație legală sau implicită legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației.

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(m) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli (continuare)

Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective.

(n) Venituri din dobânzi și cheltuielile cu dobânzile

Veniturile și cheltuielile cu dobânzi (reprezentând costurile îndatorării) 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.

Compania 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) 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 Compania are la data raportării o obligație legală sau implicită de a plăti acele sume ca rezultat al serviciilor prestate anterior de către administratori, directori și angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

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

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

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

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

Planuri de contribuții determinate

Compania 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 Companiei 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. Compania nu are alte obligații suplimentare.

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

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(q) 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 Companiei, în cuantum de 5% din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat al Companiei, înainte de constituirea fondului de participare la planul de beneficii.

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

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

Fondul de participare al salariaților Companiei la planul de beneficii este în cuantum de cel mult 5% din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat al Companiei, înainte de constituirea fondului de participare la planul de beneficii, plătit inclusiv sub formă de acțiuni sau opțiuni de achiziționare acțiuni ale Companiei, cu aprobarea Consiliului de administrație, sub rezerva aprobării de către Adunarea generală a acționarilor a situațiilor financiare anuale. Valoarea totală a remunerației 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 Companie 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 Companie în anul pentru care se acordă 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 Companiei (materiale, de imagine).

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

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

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

În ceea ce privește participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni ale Companiei, Beneficiarii își pot exercita dreptul/opțiunea numai după împlinirea termenului de 12 luni de la data semnării de către fiecare beneficiar a acordului acestuia cu Compania, dar nu mai mult de 15 luni de la această dată. Semnarea acordului beneficiarilor cu Compania, 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, Compania recunoaște o cheltuială în perioada în care serviciile au fost prestate (perioada la care se referă planul de beneficii), în corespondență cu: o datorie, pentru partea acordată în numerar, respectiv în corespondență cu o creștere a capitalurilor proprii (Beneficii acordate angajaților sub forma de instrumente de capitaluri proprii), pentru partea acordată în acțiuni în cadrul programelor SOP.

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(r) 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 2023, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2022: 16%).

Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende a fost de 8% sau 0% (2022: 5% sau 0%). Scutirea de impozit pe dividende se aplică în cazul în care procentul de deținere al Companiei a fost mai mare de 10% din capitalul social al companiei care a distribuit dividende, pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an anterior distribuirii.

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

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(s) Câștigul pe acțiune

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(s) Câștigul pe acțiune (continuare)

Reconciliere

În LEI

	2023	2022
Profitul net atribuibil acționarilor Companiei	124.733.425	82.853.635
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	79.023.327	35.081.104
Rezultatul net (incluzând castigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	203.756.752	117.934.739
<i>Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație aferente perioadei de raportare</i>	913.537.589	947.657.151
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând castigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	0,2230	0,1244

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

(t) Contracte de leasing în calitate de locatar

Recunoaștere și evaluare inițială

La data inițierii unui contract, Compania 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, Compania, 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

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

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

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

Rata marginală de împrumut a Companiei este rata dobânzii pe care ar trebui să o plătească Compania 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, Compania 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, Compania 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 CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(t) 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

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

(u) Datoriile și activele contingente

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

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

(v) Standarde contabile IFRS noi și amendamente la standardele existente, care sunt în vigoare în anul curent

Amendamentele standardelor existente emise de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) prezentate în tabelul de mai jos sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă, fiind obligatorii pentru perioadele de raportare începând cu sau după 1 ianuarie 2023.

Adoptarea acestora, în cazul în care au fost aplicabile Companiei, nu a avut un impact semnificativ asupra informațiilor care trebuie furnizate sau asupra sumelor raportate în aceste situații financiare.

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(w) Standarde contabile IFRS noi și amendamente la standardele existente, care sunt în vigoare în anul curent (continuare)

Standard	Titlu
IFRS 17 Contracte de asigurare	Noul standard IFRS 17 „Contracte de asigurare” care include amendamentele la IFRS 17 din iunie 2020 și decembrie 2021
Amendamente la IAS 1	Prezentarea politicilor contabile
Amendamente la IAS 8	Definiția estimărilor contabile
Amendamente la IAS 12	Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție
Amendamente la IAS 12	Reforma fiscală internațională — Regulile modelului privind Pilonul II

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

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

Standard	Titlu	Data intrării în vigoare stabilită de IASB
Amendamente la IFRS 16	Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback	1 ianuarie 2024
Amendamente la IAS 1	Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung și datorii pe termen lung cu indicatori financiari	1 ianuarie 2024

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

3. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

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

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

Standard	Titlu	Stadiu adoptare UE
Amendamente la IAS 7 și IFRS 7	Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2024)	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IAS 21	Lipsa convertibilității (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2025)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 14	Conturi de amânare aferente activităților reglementate (data intrării în vigoare stabilită de: 1 ianuarie 2016)	Comisia Europeană a decis să nu înceapă procesul de aprobare al acestui standard interimar și să aștepte standardul final.
Amendamente la IFRS 10 și IAS 28	Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată de IASB, dar este permisă aplicarea anticipată)	Procesul de aprobare a fost amânat pe o perioadă nedeterminată până la finalizarea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență.

Compania anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente, în cazul în care sunt aplicabile Companiei, nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale acesteia în perioadele viitoare.

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

Activitatea investițională conduce la expunerea Companiei la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și piețelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Companiei 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 Companiei raportat la nivelul de risc la care acesta este expusă și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Companiei. Compania 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 valutelor. Pentru administrarea eficientă a riscului de piață, se utilizează proceduri de diligență în investiții și diligență în monitorizarea deținerilor din portofoliu, metodele de analiză tehnică și fundamentală, prognoze privind evoluția ramurilor economice și piețelor financiare și proceduri specifice cum ar fi:

- monitorizare permanentă a emitenților în piață și a caracteristicilor de risc/ranament 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.

Compania este expusă la următoarele categorii de risc de piață: riscul de preț, riscul de rată a dobânzii și riscul valutar.

(i) Riscul de preț

Compania 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 2023, 87,5% din totalul acțiunilor tranzacționate pe o piață activă deținute de Companie (31 decembrie 2022: 86,5%) reprezentau investiții în companii ce erau incluse în indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide companii românești de pe piața reglementată a Bursei de Valori București.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 30.024.375 lei (31 decembrie 2022: 28.901.780 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 196.949.607 lei (31 decembrie 2022: 165.398.856 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

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

În LEI	31 decembrie 2023	%	31 decembrie 2022	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	1.336.250.825	57,73%	998.900.780	51,38%
Industria petrolieră	340.363.310	14,70%	122.045.217	6,28%
Fabricarea și întreținerea mijloacelor de transport	202.178.681	8,74%	177.917.240	9,15%
Dezvoltare (promovare) imobiliară	177.501.692	7,67%	166.644.821	8,57%
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	83.426.626	3,60%	68.801.031	3,54%
Industria gazelor naturale	63.613.273	2,75%	248.620.519	12,79%
Agricultura, creșterea animalelor, pescuit	46.805.392	2,02%	57.565.624	2,96%
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	24.373.353	1,05%	23.224.474	1,19%
Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente	19.257.237	0,83%	26.904.764	1,38%
Industria alimentară	7.930.382	0,34%	7.321.768	0,38%
Producția energiei electrice	7.680.000	0,33%	37.945.196	1,95%
Industria IT	5.184.452	0,23%	6.118.695	0,31%
Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal	280.845	0,01%	195.644	0,01%
Transport, depozitare, comunicații	-	0,00%	1.996.157	0,10%
Altele	793	0,00%	595	0,01%
TOTAL	2.314.846.861	100,00%	1.944.202.525	100,00%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2023, Compania deține preponderent acțiuni în companii care activează în sectorul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 57,73% din total portofoliul de acțiuni al Companiei (31 decembrie 2022: 51,38%). Expunerea Companiei privind deținerea în acțiuni Banca Transilvania este de 50% din portofoliul de acțiuni al Companiei la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 44%).

Unitățile de fond deținute de Companie 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).

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Compania 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 2023 și 31 decembrie 2022, majoritatea activelor și datoriilor Companiei nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Compania 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, Compania a investit, nesemnificativ, în obligațiuni corporative și municipale cu dobândă fixă sau variabilă.

Compania nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii, riscul de rată a dobânzii nefiind semnificativ.

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Următoarele tabele prezintă expunerea Companiei 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 2023, respectiv 31 decembrie 2022:

În LEI	Valoare netă la 31 decembrie 2023	Sub 1 luna	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără risc de dobândă
31 decembrie 2023						
Active financiare						
Numerar și conturi curente	1.024.388	1.024.388	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	299.408.624	130.600.608	168.808.016	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	10.724.880	10.724.880	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	347.807.747	-	-	-	-	347.807.747
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.240.394.284	-	-	-	-	2.240.394.284
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.884.483	-	-	3.884.483	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	17.555.243	3.371	-	17.528.371	23.501	-
Alte active financiare la cost amortizat	6.418.790	-	-	-	-	6.418.790
Total active financiare	2.927.218.439	142.353.247	168.808.016	21.412.854	23.501	2.594.620.821
Datorii financiare						
Împrumuturi	63.674.421	63.674.421	-	-	-	-
Datorii din contractele de leasing	3.303.893	44.463	89.907	410.219	2.759.304	-
Dividende de plată	49.950.267	-	-	-	-	49.950.267
Datorii financiare la cost amortizat	1.267.195	-	-	-	-	1.267.195
Total datorii financiare	118.195.776	63.718.884	89.907	410.219	2.759.304	51.217.462

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

În LEI	Valoare netă la 31 decembrie 2022	Sub 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără risc de dobândă
31 decembrie 2022						
Active financiare						
Numerar și conturi curente	788.781	788.781	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	104.971.764	104.971.764	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	333.619.756	-	-	-	-	333.619.756
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.875.688.529	-	-	-	-	1.875.688.529
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	-	-	24.127	3.957.920	-
Obligațiuni la cost amortizat	17.550.535	3.594	-	815.220	16.731.721	-
Alte active financiare la cost amortizat	9.869.910	-	-	-	-	9.869.910
Total active financiare	2.346.471.322	105.764.139	-	839.347	20.689.641	2.219.178.195
Datorii financiare						
Datorii din contractele de leasing	3.456.939	43.069	79.648	326.947	3.007.275	-
Dividende de plată	42.633.808	-	-	-	-	42.633.808
Datorii financiare la cost amortizat	2.871.103	-	-	-	-	2.871.103
Total datorii financiare	48.961.850	43.069	79.648	326.947	3.007.275	45.504.911

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Impactul asupra profitului net al Companiei 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 -/+ 533.365 lei (31 decembrie 2022: +/- 2.002 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 Companiei sunt exprimate în moneda națională și prin urmare fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod semnificativ activitatea și rezultatele Companiei. Expunerea față de fluctuațiile cursului de schimb valutar se datorează în principal conturilor curente și depozitelor plasate la bănci, obligațiunilor corporative, acțiunilor și împrumuturilor bancare și datoriilor din contractele de leasing în valută.

Activele și datoriile exprimate în lei și în alte valute la datele de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 sunt prezentate în tabelele următoare:

În LEI	Valoare netă la			
	31 decembrie 2023	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2023				
Numerar și conturi curente	1.024.388	983.229	33.547	7.612
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	299.408.624	298.918.476	490.148	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	10.724.880	10.724.880	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	347.807.747	346.733.526	1.074.221	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.240.394.284	2.240.394.284	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.884.483	-	3.884.483	-
Obligațiuni la cost amortizat	17.555.243	17.555.243	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	6.418.790	6.418.790	-	-
Total active financiare	2.927.218.439	2.921.728.428	5.482.399	7.612
Datorii financiare				
Împrumuturi	63.674.421	-	63.674.421	-
Datorii din contractele de leasing	3.303.893	180.398	3.123.495	-
Dividende de plată	49.950.267	49.950.267	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	1.267.195	813.787	453.408	-
Total datorii financiare	118.195.776	50.944.452	67.251.324	-

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(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 2022	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2022				
Active financiare				
Numerar și conturi curente	788.781	741.714	33.855	13.212
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	104.971.764	101.372.972	3.598.792	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	333.619.756	332.256.736	1.363.020	-
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.875.688.529	1.875.688.529	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047		3.982.047	-
Obligațiuni la cost amortizat	17.550.535	17.550.535	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	9.869.910	9.869.910	-	-
Total active financiare	2.346.471.322	2.337.480.396	8.977.714	13.212
Datorii financiare				
Datorii din contractele de leasing	3.456.939	362.389	3.094.550	-
Dividende de plată	42.633.808	42.633.808	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	2.871.103	2.197.712	673.391	-
Total datorii financiare	48.961.850	45.193.909	3.767.941	-

Impactul asupra profitului net al Companiei a unei modificări de +/- 15% a cursului de schimb RON/EUR coroborată cu o modificare de +/- 15% a cursului de schimb RON/USD, la 31 decembrie 2023, toate celelalte variabile rămânând constante, este -/+ 7.781.925 lei (31 decembrie 2022: de +/- 658.096 lei).

(b) Riscul de credit

Compania 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 Companie. Compania 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 2023 și 31 decembrie 2022 Compania nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale riscului de credit. La datele de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 Compania 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 2023
(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 Companiei este în sumă de 339.014.014 lei la 31 decembrie 2023 și în sumă de de 137.158.411 lei la 31 decembrie 2022, și poate fi analizată după cum urmează:

Expuneri în conturi curente și depozite la bănci

În LEI	Rating	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Banca Transilvania	Moody's: Baa2 (2022: Fitch BB+)	180.546.490	103.026.039
EximBank	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	111.451.754	529
Banca Comercială Română	Fitch: BBB+	19.128.304	2.461
Trezoreria	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	44.660	199
BRD - Group Societe Generale	Fitch: BBB+	-	2.725.654
CEC Bank	Fitch: BB	-	7.110
Total disponibilități la bănci Numerar		311.171.208 2.394	105.761.992 4.626
Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci – valori brute, din care:		311.173.602	105.766.618
<i>Numerar și conturi curente</i>		1.024.389	788.787
<i>Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni</i>		299.424.213	104.977.831
<i>Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni</i>		10.725.000	-
Pierderea de credit așteptată, din care aferentă:		(15.710)	(6.073)
<i>Conturilor curente</i>		(1)	(3)
<i>Depozitelor plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni</i>		(15.589)	(6.070)
<i>Depozitelor plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni</i>		(120)	-
Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci		311.157.892	105.760.545

Rata de dobândă anuală medie în anul 2023 pentru depozitele în lei plasate la bănci a fost de 6,06% (2022: 5,32%).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Expuneri din obligațiuni la cost amortizat

În LEI	Rating	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Obligațiuni EVER IMO	Fără rating	17.606.400	17.606.400
Obligațiuni municipale Bacău	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	35.711	47.694
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută		17.642.111	17.654.094
<i>Pierdere de credit așteptată</i>		<i>(86.868)</i>	<i>(103.559)</i>
Total obligațiuni la cost amortizat		17.555.243	17.550.535

Obligațiunile EVER IMO 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 anuale este media ratelor de referință ROIBID 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:

În LEI	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Obligațiuni Autonom Service	3.884.483	3.982.047
Total	3.884.483	3.982.047

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 2023
(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 2023	31 decembrie 2022
Creanța asupra AAAS	48.762.677	48.756.218
Sumă reprezentând garanția pentru oferta publică de răscumpărare de acțiuni proprii	5.000.000	8.500.000
BRD - Tranzacții în curs decontare	-	-
Avansuri la Depozitarul Central pentru plata dividendelor către acționari	859.628	1.051.798
Alte active financiare la cost amortizat	745.297	477.023
Dividende de încasat		-
<i>Ajustări pentru pierderea de credit așteptată</i>	<i>(48.948.812)</i>	<i>(48.915.129)</i>
Total	<u>6.418.790</u>	<u>9.869.910</u>

Alte active la cost amortizat includ în principal creanța asupra AAAS, 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.

La 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, suma reprezentând garanția pentru oferta publică de răscumpărare de acțiuni proprii a fost constituită la intermediar conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, art. 57 pct. 1, lit. d).

(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 Companie.

Instrumentele financiare ale Companiei 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 INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

Structura activelor și datoriilor Companiei a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 31 decembrie 2023, cât și la 31 decembrie 2022, 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 2023							
Active financiare							
Numerar și conturi curente	1.024.388	1.024.388	1.024.388	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	299.408.624	301.460.062	130.900.769	170.559.293	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	10.724.880	10.758.213	10.758.213	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	347.807.747	347.807.747	-	-	-	-	347.807.747
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	2.240.394.284	2.240.394.284	-	-	-	-	2.240.394.284
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.884.483	4.033.205	-	-	4.033.205	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	17.555.243	18.377.284	3.608	-	18.347.794	25.882	-
Alte active financiare la cost amortizat	6.418.790	6.418.790	6.286.620	-	9.769	78.877	43.524
Total active financiare	2.927.218.439	2.930.273.973	148.973.598	170.559.293	22.390.768	104.759	2.588.245.555
Datorii financiare							
Împrumuturi	63.674.421	66.994.156	331.773	544.219	2.494.337	63.623.827	-
Datorii din contractele de leasing	3.303.893	4.651.465	54.615	109.231	491.538	3.996.081	-
Dividende de plată	49.950.267	49.950.267	49.950.267	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	1.267.195	1.267.195	1.267.195	-	-	-	-
Total datorii financiare	118.195.776	122.863.083	51.603.850	653.450	2.985.875	67.619.908	-
Active financiare nete	2.809.022.663	2.807.410.890	97.369.748	169.905.843	19.404.893	(67.515.149)	2.588.245.555

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
 (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 2022							
Active financiare							
Numerar și conturi curente	788.781	788.781	788.781	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	104.971.764	105.232.894	105.232.894	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	333.619.756	333.619.756	-	-	-	-	333.619.756
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.875.688.529	1.875.688.529	-	-	-	-	1.875.688.529
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	4.286.530	-	-	152.000	4.134.530	-
Obligațiuni la cost amortizat	17.550.535	19.928.693	3.946	-	1.544.560	18.380.187	-
Alte active financiare la cost amortizat	9.869.910	9.869.910	9.687.531	-	60.119	78.877	43.383
Total active financiare	2.346.471.322	2.349.415.093	115.713.152	-	1.756.679	22.593.594	2.209.351.668
Datorii financiare							
Datorii din contractele de leasing	3.456.939	4.598.395	51.591	95.684	396.844	4.054.276	-
Dividende de plată	42.633.808	42.633.808	42.633.808	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	2.871.103	2.871.103	2.871.103	-	-	-	-
Total datorii financiare	48.961.850	50.103.306	45.556.502	95.684	396.844	4.054.276	-
Active financiare nete	2.297.509.472	2.299.311.787	70.156.650	(95.684)	1.359.835	18.539.318	2.209.351.668

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

Pentru toate activele nefinanciare, cu excepția altor active și a activelor imobilizate deținute în vederea vânzării, 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 Companiei 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 Companiei 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 Companiei.

Ultimul control al Agenției Naționale de Administrare Fiscală care a vizat Compania a acoperit perioada până la 1 ianuarie 2010. Ca urmare, datoriile fiscale ale Companiei după această dată pot face obiectul unei verificări ulterioare, în măsura în care ele nu au fost deja prescrise.

(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 Companie 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 capitalului

Politica conducerii Companiei în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează asupra menținerii unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Companiei și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Companiei includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii au fost de 2.662.854.639 lei la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 2.214.632.163 lei).

Compania, în calitate de AFIA, aplică cerințele legale prevăzute de Legea nr. 74/2015 în ceea ce privește nivelul minim al capitalul inițial și cele prevăzute de Legea nr. 74/2015 și de Regulamentul UE nr.2019/2033, în ceea ce privește nivelul minim al fondurilor proprii.

Conform reglementărilor aplicabile, nivelul capitalului inițial este de cel puțin echivalentul în lei a 300.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de BNR, iar nivelul minim al fondurilor proprii este de cel puțin un sfert din cheltuielile generale fixe din anul precedent.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Companiei la data de 31 decembrie 2023:

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curente	-	-	1.024.388	1.024.388	1.024.388
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	-	-	299.408.624	299.408.624	299.408.624
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	-	-	10.724.880	10.724.880	10.724.880
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	347.807.747	-	-	347.807.747	347.807.747
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	2.240.394.284	-	2.240.394.284	2.240.394.284
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.884.483	-	3.884.483	3.884.483
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	17.555.243	17.555.243	17.555.243
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	6.418.790	6.418.790	6.418.790
Total active financiare	347.807.747	2.244.278.767	335.131.925	2.927.218.439	2.927.218.439
Împrumuturi	-	-	63.674.421	63.674.421	63.674.421
Datorii din contractele de leasing	-	-	3.303.893	3.303.893	3.303.893
Dividende de plată	-	-	49.950.267	49.950.267	49.950.267
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	1.267.195	1.267.195	1.267.195
Total datorii financiare	-	-	118.195.776	118.195.776	118.195.776

Pentru activele și datoriile financiare la cost amortizat, Compania a analizat valoarea justă la 31 decembrie 2023 și a concluzionat că nu sunt diferențe semnificative între valoarea justă și cost amortizat.

5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Companiei la data de 31 decembrie 2022:

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curente	-	-	788.781	788.781	788.781
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	-	-	104.971.764	104.971.764	104.971.764
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	333.619.756	-	-	333.619.756	333.619.756
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.875.688.529	-	1.875.688.529	1.875.688.529
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.982.047	-	3.982.047	3.982.047
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	17.550.535	17.550.535	17.550.535
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	9.869.910	9.869.910	9.869.910
Total active financiare	333.619.756	1.879.670.576	133.180.990	2.346.471.322	2.346.471.322
Datorii din contractele de leasing	-	-	3.456.939	3.456.939	3.456.939
Dividende de plată	-	-	42.633.808	42.633.808	42.633.808
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	2.871.103	2.871.103	2.871.103
Total datorii financiare	-	-	48.961.850	48.961.850	48.961.850

6. VENITURI BRUTE DIN DIVIDENDE

<i>În LEI</i>	2023	2022
Banca Transilvania	54.765.272	48.355.982
OMV Petrom	51.652.238	10.927.544
SNGN Romgaz SA	16.385.524	28.759.388
Fondul Proprietatea	10.572.057	922.695
Aerostar	4.159.104	3.465.920
SN Nuclearelectrica SA	3.771.535	1.751.501
Transilvania Investments Alliance	1.468.285	-
Bursa de Valori Bucuresti	449.877	334.047
BRD Group Societe Generale	-	21.124.249
Străulești Lac Alfa	-	3.553.026
Regal	-	1.518.111
Alte dividende	195.289	64.908
Total	<u>143.419.181</u>	<u>120.777.371</u>

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 31 decembrie 2023 au fost de 8% și 0% (2022: 5% și 0%). Scutirea de impozit pe dividende se aplică în cazul în care procentul de deținere al Companiei 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.

În anul 2023, 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 142.833.231 lei (2022: 118.925.213 lei).

7. VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În LEI</i>	2023	2022
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	8.196.745	4.071.469
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor la cost amortizat	1.534.092	2.837.987
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	178.350	178.257
Total	<u>9.909.187</u>	<u>7.087.713</u>

8. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	2023	2022
Venituri din chirii	940.113	793.834
Venituri din creanțe recuperate	166.364	115.351
Alte venituri operaționale	56.725	698.475
Total	<u>1.163.202</u>	<u>1.607.660</u>

9. CÂȘTIG NET / (PIERDERE NETĂ) DIN ACTIVELE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE

<i>În LEI</i>	2023	2022
Câștig net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	38.752.808	1.830.713
Câștig net/(Pierdere netă) realizat din vânzarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	579.971	(2.305.149)
Total	<u>39.332.779</u>	<u>(474.436)</u>

Câștigul net nerealizat înregistrat în anul 2023, în sumă de 38.752.808 lei (2022: 1.830.713 lei) reprezintă diferența din reevaluarea la valoare justă a acțiunilor și unităților de fond deținute, clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere.

În anul 2023, câștigul net nerealizat a fost generat în principal de creșterea valorii juste a unităților de fond, în timp ce, în 2022, a fost generat în principal de creșterea valorii juste a acțiunilor clasificate în această categorie.

Câștigul net realizat în 2023, respectiv pierderea netă realizată în 2022 a rezultat din vânzarea unor dețineri de unități de fond.

10. 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	2023		2022	
	Numar beneficiari	Valoare	Numar beneficiari	Valoare
Remuneratii fixe				
Consiliul de administrație	5	6.356.172	5	5.710.068
Comitet de direcție	2	3.748.512	2	3.367.500
Salariați	47	8.901.278	43	7.124.543
Total remunerații fixe		19.005.962		16.202.111
Remunerații variabile				
Consiliul de administrație și Comitetul de direcție				
Premii aferente anului în curs	5	-	5	263.547
Participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni aferentă anului în curs		10.907.474		6.379.200
Total		10.907.474		6.642.747
Salariați				
Participarea la planul de beneficii în numerar aferentă anului în curs	47	2.102.204	43	1.533.984
Premii aferente anului în curs		362.411		297.808
Participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni aferentă anului în curs		4.058.512		3.532.792
Total		6.523.127		5.364.584
Total remunerații variabile		17.430.601		12.007.331
Cheltuieli cu contribuțiile sociale și cheltuieli asimilate				
Cheltuieli nete cu provizioanele aferente concediilor de odihnă neefectuate		472.078		405.787
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate		192.342		158.200
		37.100.983		28.773.429

Drepturile bănești ale administratorilor se aprobă de către Adunarea generală a acționarilor prin Actul constitutiv, contractele de administrare și Politica de remunerare a conducătorilor Companiei, iar ale directorilor se aprobă de către Adunarea generală a acționarilor și Consiliul de administrație, prin contractele de management și Politica de remunerare a conducătorilor Companiei.

Numărul mediu de salariați pentru perioada încheiată la data de 31 decembrie 2023 a fost de 46 (31 decembrie 2022: 41).

11. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	2023	2022
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	4.115.438	3.895.593
Cheltuieli cu prestațiile externe	3.301.445	3.079.156
Cheltuieli de promovare și protocol	935.278	664.132
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	870.330	765.152
Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente dreptului de proprietate în contracte de leasing	547.432	603.329
Servicii de audit și alte servicii conexe prestate de auditorul statutar	486.314	561.964
Cheltuieli de sponsorizare și mecenat	458.737	349.963
Cheltuieli nete cu diferențele de curs valutar	1.353.417	9.611
Alte cheltuieli operaționale	1.484.898	1.731.847
Total	13.553.289	11.660.747

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 depozitare și custode 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, servicii evaluare active, mentenanță, asigurări, cursuri de pregătire profesională și servicii de administrare spații aflate în proprietatea Companiei.

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 2023 ale Companiei, incluse în categoria servicii de audit și alte servicii conexe prestate de auditorul statutar, au fost de în anul 2023 de 372.833 lei exclusiv TVA (443.671 lei inclusiv TVA), iar în anul 2022 de 415.630 lei exclusiv TVA, (494.600 lei inclusiv TVA). Aceste onorarii sunt aferente auditării situațiilor financiare individuale și consolidate, auditării raportării în formatul de raportare electronic unic ESEF (European Single Electronic Format) și revizuirii raportului de remunerare.

În anul 2023, cheltuielile aferente contractelor de leasing pe termen scurt au fost de 60.275 lei (2022: 23.379 lei).

12. CHELTUIELI DE FINANȚARE

<i>În LEI</i>	2023	2022
Cheltuieli cu dobânzile la împrumuturi	3.973.491	-
Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing	111.396	95.436
Total	4.084.887	95.436

13. IMPOZITUL PE PROFIT

<i>În LEI</i>	2023	2022
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	4.142.694	4.014.059
Impozitul pe dividende (2023: 8%; 2022: 5%)	11.121.034	5.612.015
	15.263.728	9.626.074
Impozitul pe profit amânat		
Active financiare	20.282	-
Investiții imobiliare	(17.579)	(16.625)
Datorii aferente participării la planul de beneficii în numerar și altor beneficii	(771.757)	(790.803)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și alte datorii	-	44.426
	(769.054)	(763.002)
Impozit pe profit (partea prin profit sau pierdere)	14.494.674	8.863.072

13. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierdere:

În LEI	2023	2022
Profit înainte de impozitare	<u>139.228.099</u>	<u>91.716.707</u>
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2022: 16%)	22.276.496	14.674.673
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	7.318.157	10.859.469
Veniturilor neimpozabile	(23.294.041)	(20.312.170)
Alte elemente	12.894.175	5.464.392
Înregistrării/(reluării) diferențelor temporare	(769.054)	(763.002)
Impozitul pe dividende (2023: 8%; 2022: 5%)	11.121.034	5.612.015
Impozitul pe profit, din care:	<u>29.546.767</u>	<u>15.535.377</u>
• Cheltuială cu impozitul pe profit (Prin profit sau pierdere)	<u>14.494.674</u>	<u>8.863.072</u>
• Impozit pe profit prin rezultatul reportat aferent vânzării activelor financiare FVTOCI	<u>15.052.093</u>	<u>6.672.305</u>

Rata efectivă a impozitului pe profit înregistrat prin profit sau pierdere la 31 decembrie 2023 este de 10,4% (31 decembrie 2022: 9,7%).

Principalele venituri neimpozabile din punct de vedere al calculului impozitului pe profit sunt reprezentate de veniturile din dividende (impozitate prin reținere la sursă) și veniturile din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%), iar în cadrul cheltuielilor nedeductibile sunt incluse cheltuielile din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%), precum și cheltuielile alocate proporțional veniturilor neimpozabile.

La determinarea rezultatului fiscal se iau în calcul ca și cheltuieli nedeductibile cheltuielile de conducere și administrare, precum și alte cheltuieli comune, proporțional cu ponderea veniturilor neimpozabile în totalul veniturilor înregistrate de Companie.

Principalele componente ale categoriei Alte elemente le reprezintă elementele similare veniturilor care includ, în principal, câștigul net realizat, reflectat în rezultatul reportat, aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) în cazul deținerilor sub 10%, și elementele similare cheltuielilor care includ în principal beneficiile acordate administratorilor, directorilor și angajaților Companiei în instrumente de capitaluri decontate în acțiuni, la data atribuirii lor efective.

14. NUMERAR ȘI CONTURI CURENTE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar	2.394	4.626
Conturi curente	1.021.995	784.158
Numerar și conturi curente – valoare brută	1.024.389	788.784
Pierderea de credit așteptată aferentă conturilor curente	(1)	(3)
Total numerar și conturi curente	1.024.388	788.781

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Companiei. În legătură cu conturile deschise la Banca Comercială Română a fost încheiat un contract de ipotecă mobilă pentru garantarea facilității de credit contractate de la această bancă (a se vedea nota 20 Imprumuturi).

Toate conturile curente ale Companiei sunt clasificate în Stadiul 1.

15 a) DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI CU MATURITATEA ÎNIȚIALĂ MAI MICA DE 3 LUNI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Depozite bancare la termen cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	297.440.181	104.753.137
Creanțe atașate din dobânzi	1.984.032	224.697
Total depozite plasate la bănci – valoare brută	299.424.213	104.977.834
Pierderea de credit așteptată	(15.589)	(6.070)
Total depozite plasate la bănci	299.408.624	104.971.764

15 b) DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI CU MATURITATEA ÎNIȚIALĂ MAI MARE DE 3 LUNI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Depozite bancare la termen cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	10.000.000	-
Creanțe atașate din dobânzi	725.000	-
Total depozite plasate la bănci – valoare brută	10.725.000	-
Pierderea de credit așteptată	(120)	-
Total depozite plasate la bănci	10.724.880	-

15 b) DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI CU MATURITATEA INIȚIALĂ MAI MARE DE 3 LUNI (continuare)

La 31 decembrie 2023, în această categorie este inclus depozitul colateral la Banca Comercială Română, constituit ca garanție pentru facilitatea de credit contractată de la această bancă (a se vedea nota 20 Imprumuturi). Depozitul colateral este clasificat în Stadiul 1.

16. ACTIVE FINANCIARE

a) Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Unități de fond	273.355.170	265.105.760
Acțiuni	74.452.577	68.513.996
Total	<u>347.807.747</u>	<u>333.619.756</u>
<i>În LEI</i>	2023	2022
1 ianuarie	<u>333.619.756</u>	<u>381.215.357</u>
Achiziții	57.426	5.000.000
Vânzări	(25.202.214)	(52.121.165)
Modificarea valorii juste	38.752.808	1.830.713
Câștig/(Pierdere) din vânzarea FVTPL	579.971	(2.305.149)
31 decembrie	<u>347.807.747</u>	<u>333.619.756</u>

b) Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Acțiuni evaluate la valoare justă	2.240.394.284	1.875.688.529
Total	<u>2.240.394.284</u>	<u>1.875.688.529</u>

La 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global include, în principal, acțiunile deținute în Banca Transilvania, OMV Petrom, SNGN Romgaz, Aerostar, BRD - Groupe Société Générale, Professional Imo Partners și Străulesti Lac Alfa.

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

b) Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

Compania 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 2023 și 31 decembrie 2022 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	2023	2022
1 ianuarie	<u>1.875.688.529</u>	<u>1.952.286.731</u>
Achiziții	195.816.371	209.129.856
Vânzări	(322.049.047)	(89.198.421)
Câștig/(Pierdere) din modificarea valorii juste	490.938.431	(196.529.637)
31 decembrie	<u>2.240.394.284</u>	<u>1.875.688.529</u>

În anul 2023, acțiunile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global au înregistrat o creștere, ca urmare a aprecierii cotatiilor bursiere în acest an.

În anul 2022, acestea au înregistrat o scădere, ca urmare a impactului nefavorabil pe care începutul conflictului militar ruso-ucrainian l-a avut asupra piețelor financiare (inclusiv asupra Bursei de Valori București), dar și ca urmare a creșterii dobânzilor, determinată de majorarea de către Banca Națională a României a dobânzii de politică monetară, pe fondul presiunilor inflaționiste accentuate.

Vânzările de acțiuni clasificate la valoare 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 Companiei 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.

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).

La data de 31 decembrie 2023, un număr de 8.044.831 de acțiuni Banca Transilvania deținute de Companie sunt ipotecate în favoarea BCR, ca și garanție pentru facilitatea de credit contractată de la această bancă (a se vedea Nota 20 Împrumuturi).

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. Nivelurile valorii juste în funcție de datele de intrare în modelul de evaluare au fost definite după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru acțiuni și obligațiuni și valoarea unitară a activului net (neajustată) în cazul unităților de fond (care îndeplinesc definiția de date de intrare de nivel 1) ;
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri) fie indirect (ex: derivate din prețuri);
- Nivelul 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață (intrări neobservabile).

31 decembrie 2023

În LEI	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	296.200.764	-	51.606.983	347.807.747
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.932.882.437	-	307.511.847	2.240.394.284
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.884.483	-	-	3.884.483
Total	<u>2.232.967.684</u>	<u>-</u>	<u>359.118.830</u>	<u>2.592.086.514</u>

31 decembrie 2022

În LEI	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	277.399.197	-	56.220.559	333.619.756
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.578.423.906	-	297.264.623	1.875.688.529
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	-	-	3.982.047
Total	<u>1.859.805.150</u>	<u>-</u>	<u>353.485.182</u>	<u>2.213.290.332</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(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 2023	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	794	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 8,48 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,9%	Cu cât multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	5.027.718	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,4 Multiplu Valoarea capitalului propriu/valoarea contabilă: 1 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 13,6%	Cu cât multiplu EV/Cifra de afaceri este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. In bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul pret /valoare contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații cu drept de control nelistate	44.223.366	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,6% Rata de creștere perpetua a veniturilor pe termen lung: 3% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,7%.	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 lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	5.579.034	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 16,1% Rata de creștere perpetua a veniturilor pe termen lung: 3% Discountul pentru lipsă de control: 14,7% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 19%	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 2023
(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 2023	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	136.730.070	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor propria (Pret) raportata la valoarea contabila a acestora: 0,9 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 12,2%	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.
Participatii cu drept de control, listate	15.141.344	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 15,3% Rata de crestere perpetua a veniturilor pe termen lung: 3,0% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,8%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare listate, fara piata activa (tip investitii / holding / start-up)	84.156.319	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii (Pret) raportata la valoarea contabila a acestora: 1,5 Discountul pentru lipsă de control: 11,5% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 11,4%	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	68.260.185	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 0,7 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 5,7%	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.
Total	359.118.830			

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(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 2022	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	2.020.876	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/venituri: 0,6 Multiplu Valoarea de piata a capitalurilor proprii (Pret) raportata la valoarea contabila a acestora: 0,9 Multiplu de piata a capitalurilor propriu (Pret) /EBITDA: 5,4 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16%	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	4.778.247	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,5 Multiplu Valoarea capitalului propriu/valoarea contabila: 0,99 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 13,7%	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	54.177.041	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11,8% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 17,9%. Rata de crestere perpetua a veniturilor pe termen lung: 3%	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	6.522.389	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 14,6% Rata de crestere perpetua a veniturilor pe termen lung: 3% Discountul pentru lipsă de control: 19,5% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 19,4%	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 2022	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	127.266.998	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor propria (Pret) raportata la valoarea contabila a acestora: 0,9 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 12,2%	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.
Participatii cu drept de control, listate	22.901.596	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,4% Rata de crestere perpetua a veniturilor pe termen lung: 3,5% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16%	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 lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare listate, fara piata activa (tip investitii / holding / start-up)	72.035.757	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii (Pret) raportata la valoarea contabila a acestora: 1,3 Discountul pentru lipsă de control: 13,2% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 11,4%%	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	63.782.278	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 0,7 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 5,7%	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	353.485.182			

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Analiza de senzitivitate

Deși Compania 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 una sau mai multe ipoteze, ar avea influență asupra profitului sau pierderii și al altor elemente ale rezultatului global ale Companiei la 31 decembrie 2023 astfel:

Ipooteza 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	-	(3.688.951)
Scăderea WACC cu 50 bps	-	3.787.523
Creșterea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps	-	97.906
Scăderea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps	-	(121.740)
Creșterea multiplilor (EBITDA, CA, P/E) cu 10%	107.422	432.827
Scăderea multiplilor (EBITDA, CA, P/E) cu 10%	(107.422)	(432.827)
Creștere preț de vânzare teren pe mp cu 10%	6.029.621	3.782.478
Scădere preț de vânzare teren pe mp cu 10%	(6.029.621)	(3.782.478)
Creștere preț de vânzare apartamente pe mp cu 10%	-	9.467.729
Scădere preț de vânzare apartamente pe mp cu 10%	-	(9.467.729)
Creșterea chiriei pe mp cu 10%	65.501	362.520
Scăderea chiriei pe mp cu 10%	(65.501)	(362.520)
Creșterea ratei de capitalizare a chiriei cu 50 bps	(174.049)	(1.219.072)
Scăderea ratei de capitalizare a chiriei cu 50 bps	193.388	1.360.607
Creșterea DLOM cu 10%	(650.198)	(4.326.800)
Scăderea DLOM cu 10%	650.198	4.326.800

Principalele date de intrare neobservabile se referă la multiplii relevanți ai capitalului total investit și multipli ai capitalului propriu în acțiuni ordinare.

Multiplul de 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: multiplul evaluează prețul de piață al unei companii relativ la capitalurile proprii (activul net). Acest multiplu 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	2023	2022
Sold la 1 ianuarie	<u>353.485.182</u>	<u>318.728.736</u>
Achiziții / Participări la majorări de capital	21.607.426	16.124.265
Vânzări	(2.719.363)	(4.030.734)
Pierdere recunoscută în profit sau pierdere	(4.671.002)	(2.199.820)
Câștig recunoscut în alte elemente ale rezultatului global	(8.583.413)	770.237
Transferuri	-	24.092.498
Sold la 31 decembrie	<u>359.118.830</u>	<u>353.485.182</u>

La 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, Compania 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 depozitarii respectivelor fonduri.

Participațiile clasificate în nivelul 3, reprezentând 16% din valoarea portofoliului de acțiuni al Companiei la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 18%), 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 2023 sau 30 iunie 2023, și s-a efectuat o analiză ulterioară la data de raportare, 31 decembrie 2023.

În cursul anului 2022, Compania a transferat acțiunile deținute la Mecanica Ceahlău din Nivelul 1 în Nivelul 3, întrucât piața acestor acțiuni cotate la BVB a devenit inactivă în acest an.

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

	2023	2022
La 1 ianuarie	699.891.438	903.246.143
Câștig brut/(Pierdere brută) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	490.692.895	(196.626.807)
Impozit amânat aferent câștigului/pierderii din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(75.881.723)	28.353.206
Castig net/(pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	414.811.172	(168.273.601)
Câștig net transferat în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(79.023.327)	(35.081.104)
La 31 Decembrie	1.035.679.283	699.891.438

În anul 2023, câștigul net, în sumă de 79.023.327 lei (câștig brut 94.075.420 lei, impozit aferent 15.052.093 lei), a fost realizat, în principal, ca urmare a vânzării de acțiuni deținute la SNGN Romgaz, SN Nuclearelectrica, Banca Transilvania, OMV Petrom și Șantierul Naval Constanța. În anul 2022, câștigul net, în sumă de 35.081.104 lei (câștig brut 41.753.409 lei, impozit aferent 6.672.305 lei) a fost realizat, în principal, ca urmare a vânzării de acțiuni deținute la Banca Transilvania, SNTGN Transgaz, Eximbank și Aerostar).

e) Obligațiuni la cost amortizat

În LEI	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Obligațiuni corporative	17.606.400	17.606.400
Obligațiuni municipale	35.711	47.694
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută	17.642.111	17.654.094
Pierdere de credit așteptată	(86.868)	(103.559)
Total obligațiuni la cost amortizat	17.555.243	17.550.535
Obligațiuni corporative	3.884.483	3.982.047
Total obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.884.483	3.982.047

La data de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, categoria obligațiunilor la cost amortizat includea obligațiunile emise de EVER IMO și Primăria Bacău.

La data de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, categoria obligațiunile la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global includea obligațiunile emise de Autonom Service SA, care sunt deținute de către Companie 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 Companiei sunt clasificate în Stadiul 1.

17. a) ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Debitori diverși	49.922.662	50.030.246
Creanțe comerciale	128.618	106.088
Dividende de încasat	281.373	-
Depozite colaterale (garanții)	19.803	19.662
Avansuri acordate furnizorilor	15.146	129.043
Sumă reprezentând garanția pentru oferta publică de răscumpărare de acțiuni proprii	5.000.000	8.500.000
Total alte active financiare – valoare brută	55.367.602	58.785.039
Minus pierderea de credit așteptată aferentă altor active financiare	(48.948.812)	(48.915.129)
Total alte active financiare	<u>6.418.790</u>	<u>9.869.910</u>

Creanțele din debitori diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive în valoare de 48.869.211 lei (31 decembrie 2022: 48.862.753 lei).

Suma reprezentând garanția pentru oferta publică de răscumpărare de acțiuni proprii a fost constituită la intermediar conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, art. 57 pct. 1, lit. d).

La 31 decembrie 2023, Alte active financiare la cost amortizat sunt împărțite în creanțe performante în valoare de 6.471.166 lei (31.12.2022: 9.869.910 lei) și creanțe depreciate în valoare de 48.948.812 lei (31.12.2022: 48.915.129 lei), din care debitori diverși: 48.948.812 lei (31.12.2022: 48.915.128 lei).

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Alte active financiare performante	6.418.790	9.869.910
Alte active financiare depreciate	48.948.812	48.915.129
Total alte active financiare – valoare brută	55.367.602	58.785.039
Ajustări pentru pierderea de credit așteptată pentru alte active financiare performante	-	-
Ajustări pentru pierderea de credit așteptată pentru alte active financiare depreciate	(48.948.812)	(48.915.129)
Total alte active financiare	<u>6.418.790</u>	<u>9.869.910</u>

17. a) ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)

Mișcarea ajustărilor pentru pierdere de credit așteptată pentru alte active financiare la cost amortizat poate fi analizat după cum urmează:

<i>În LEI</i>	2023	2022
La 1 ianuarie	(48.915.129)	(51.282.218)
Constituire	(33.683)	(19.308)
Reluare	-	2.386.397
La 31 decembrie	(48.948.812)	(48.915.129)

17. b) ALTE ACTIVE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Cheltuieli în avans	400.772	384.854
Alte active	114.829	112.201
Total	515.601	497.055

18. INVESTIȚII IMOBILIARE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sold la 1 ianuarie	4.284.448	4.247.186
Modificări ale valorii juste	37.290	798.078
Achiziții	-	948.484
Aport la capitalul social al filialelor	-	(1.709.300)
Transfer în active deținute în vederea vânzării	(212.738)	
Sold la 31 decembrie	4.109.000	4.284.448

În anul 2023, Compania a transferat în categoria de active deținute în vederea vânzării, o clădire în valoare de 212.738 lei.

În anul 2022, Compania a adus aport la capitalul social al filialei sale EVER Agribio SA, un teren în valoare de 1.709.300 lei.

18. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)

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
<p>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.</p> <p>Contribuția terenului a rezultat din procesul de alocare prin care costul de inlocuire net al construcției a fost dedus din valoarea proprietatii integrale.</p>	<p>Chiria de piață obținabilă de un operator de eficiență rezonabilă sau management de competență medie care acționează într-o manieră eficientă</p> <p>Procentul cheltuielilor nerecuperabile (aferente proprietarului) aplicate venitului brut efectiv.</p> <p>Rata de neocupare, având în vedere, amplasamentul, suprafața, calitățile tehnice ale clădirii (finisaje, dotări) (15%).</p> <p>Rata de capitalizare aplicata la venitul net din exploatare (8,8%).</p>	<p>Valoarea justă estimată ar crește (descrește) în cazul în care:</p> <p>Chiria de piață este mai mare (mai mică).</p> <p>Procentul cheltuielilor nerecuperabile este mai mic (mai mare).</p> <p>Rata de neocupare este mai mică (mai mare).</p> <p>Rata de capitalizare este mai mică (mai mare).</p>

Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea Companiei. Frecvența evaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin investițiile imobiliare deținute de Companie, 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

Valoare contabilă brută	1 ianuarie 2023	Achiziții	Transfer	Iesiri	Anulare amortizare cumulata (la data reevaluarii)	Creșteri de valoare din reevaluare	Diminuări de valoare din reevaluare	31 decembrie 2023
Imobilizări necorporale								
Imobilizări necorporale	2.667.653	83.236	-	(7.107)	-	-	-	2.743.782
Total	2.667.653	83.236	-	(7.107)	-	-	-	2.743.782
Imobilizări corporale								
Terenuri	878.857	-	-	-	-	67.344	-	946.201
Construcții	8.002.203	-	110.382	-	(533.792)	1.711.044	-	9.289.837
Echipamente	2.094.963	46.431	-	(59.336)	-	-	-	2.082.058
Mijloace de transport	231.082	-	-	-	-	-	-	231.082
Alte mijloace fixe	464.131	3.389	-	-	-	-	-	467.520
Imobilizări corporale în curs	7.509	102.873	(110.382)	-	-	-	-	-
Total	11.678.745	152.693	-	(59.336)	(533.792)	1.778.388	-	13.016.698
Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing								
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	1.252.611	571.161	-	(384.111)	-	-	-	1.439.661
Drepturi de utilizare – spații birouri	2.693.281	-	-	-	-	-	-	2.693.281
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare teren	375.722	-	-	(177.400)	-	-	-	198.322
Total	4.321.614	571.161	-	(561.511)	-	-	-	4.331.264

19. IMOBILIZĂRI CORPORALE, NECORPORALE ȘI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

Amortizare cumulată și deprecieri	1 ianuarie 2023	Amortizare în perioada curentă	Amorizarea cumulată a ieșirilor	Anulare amortizare cumulată (la data reevaluării)	Constituire ajutări deprecieri	Reluări ajustări deprecieri	31 decembrie 2023
Imobilizari necorporale							
Imobilizari necorporale	2.255.278	92.628	(7.107)	-	-	-	2.340.799
Total	2.255.278	92.628	(7.107)	-	-	-	2.340.799
Imobilizari corporale							
Construcții	26.975	506.817	-	(533.792)	-	-	-
Echipamente	1.925.656	150.043	(59.337)	-	-	-	2.016.362
Mijloace de transport	231.082	-	-	-	-	-	231.082
Alte mijloace fixe	212.905	120.842	-	-	-	-	333.747
Total	2.396.618	777.702	(59.337)	(533.792)	-	-	2.581.191
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	529.661	270.860	(384.020)	-	-	-	416.501
Drepturi de utilizare – spații birouri	291.775	269.328	-	-	-	-	561.103
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare teren	25.642	7.244	-	-	-	-	32.886
Total	847.078	547.432	(384.020)	-	-	-	1.010.490
Valoare contabilă netă							
Imobilizări necorporale	412.375						402.983
Imobilizari corporale	9.282.127						10.435.507
Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing	3.474.536						3.320.774

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

19. IMOBILIZĂRI CORPORALE, NECORPORALE ȘI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

Valoare contabilă brută	1 ianuarie 2022	Achiziții	Transfer	Iesiri	Anulare amortizare cumulata (la data reevaluării)	Creșteri de valoare din reevaluare	Diminuări de valoare din reevaluare	31 decembrie 2022
Imobilizări necorporale								
Imobilizări necorporale	2.573.655	124.869	-	(30.871)	-	-	-	2.667.653
Total	2.573.655	124.869	-	(30.871)	-	-	-	2.667.653
Imobilizări corporale								
Terenuri	898.529	-	-	-	-	7.970	(27.642)	878.857
Construcții	6.438.897	-	958.931	-	(341.791)	946.166	-	8.002.203
Echipamente	2.162.153	81.480	-	(148.670)	-	-	-	2.094.963
Mijloace de transport	231.082	-	-	-	-	-	-	231.082
Alte mijloace fixe	164.808	133.345	185.533	(19.555)	-	-	-	464.131
Imobilizări corporale în curs	626.728	525.245	(1.144.464)	-	-	-	-	7.509
Total	10.522.197	740.070	-	(168.225)	(341.791)	954.136	(27.642)	11.678.745
Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing								
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	1.301.507	579.491	-	(628.387)	-	-	-	1.252.611
Drepturi de utilizare – spații birouri	3.074.659	-	-	(381.378)	-	-	-	2.693.281
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	338.203	37.519	-	-	-	-	-	375.722
Total	4.714.369	617.010	-	(1.009.765)	-	-	-	4.321.614

19. IMOBILIZĂRI CORPORALE, NECORPORALE ȘI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

Amortizare cumulată și deprecieri	1 ianuarie 2022	Amortizare în perioada curentă	Amorizarea cumulată a ieșirilor	Anulare amortizare cumulată (la data reevaluării)	Constituire ajustări deprecieri	Reluări ajustări deprecieri	31 decembrie 2022
Imobilizări necorporale							
Imobilizări necorporale	2.212.695	73.454	(30.871)				2.255.278
Total	2.212.695	73.454	(30.871)				2.255.278
Imobilizări corporale							
Construcții	-	368.766	-	(341.791)	-	-	26.975
Echipeamente	1.843.039	229.292	(123.153)	-	-	(23.522)	1.925.656
Mijloace de transport	231.082	-	-	-	-	-	231.082
Alte mijloace fixe	139.164	93.642	(14.434)	-	-	(5.467)	212.905
Total	2.213.285	691.700	(137.587)	(341.791)	-	(28.989)	2.396.618
Amortizare active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing							
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	814.075	323.919	(608.333)	-	-	-	529.661
Drepturi de utilizare – spații birouri	313.757	269.330	(291.312)	-	-	-	291.775
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	15.562	10.080	-	-	-	-	25.642
Total	1.143.394	603.329	(899.645)	-	-	-	847.078
Valoare contabilă netă							
Imobilizări necorporale	360.960						412.375
Imobilizări corporale	8.308.912						9.282.127
Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing	3.570.975						3.474.536

19. IMOBILIZĂRI CORPORALE, NECORPORALE ȘI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

Pierderile din depreciere recunoscute în profit sau pierdere sunt clasificate, dacă este cazul, în cadrul cheltuielilor cu amortizarea și deprecierea immobilizărilor.

În anul 2023, achizițiile au inclus, în principal, capitalizarea costurilor aferente dezvoltării unor noi funcționalități sau module ale sistemului informatic integrat, licențe și echipamente IT.

Măsurarea valorii juste

La 31 decembrie 2023, terenurile și construcțiile Companiei 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 2023 au fost efectuate pe baza următoarelor metode, cu respectarea principiilor și tehnicilor de evaluare cuprinse în Standardele ANEVAR de evaluare a bunurilor 2023:

- S-a aplicat abordarea prin venit, metoda capitalizării și metoda fluxurilor de numerar actualizate, cu o rată medie de capitalizare de 8,97%, 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): 12%.

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 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. ÎMPRUMUTURI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
		-
Datorii pe termen lung	63.342.648	-
Împrumuturi bancare pe termen lung	63.342.648	-
Datorii pe termen scurt	331.773	-
Împrumuturi bancare pe termen scurt	331.773	-
Total împrumuturi	63.674.421	-

Reconcilierea soldurilor de împrumuturi de deschidere și de închidere este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
La 1 ianuarie	-	-
Încasări din împrumuturi	94.121.516	-
Rambursări de împrumuturi	(32.135.621)	-
Dobândă atașată	331.773	-
Diferențe de curs valutar	1.356.753	-
La 31 decembrie	63.674.421	-

20. ÎMPRUMUTURI (continuare)

În ianuarie 2023, EVERGENT Investments a contractat de la Banca Comercială Română (BCR) o facilitate de credit de tip revolving, sub formă de overdraft, în valoare maximă de 19.200.000 euro, cu dobândă variabilă, pentru investiții în acțiuni listate.

Facilitatea de credit a fost contractată pe o perioadă de 12 luni (data inițială a scadenței: 17 ianuarie 2024), cu prelungirea automată a datei scadenței cu perioade succesive de 12 luni, dacă niciuna dintre părți nu notifică încetarea contractului, cu cel puțin 30 de zile calendaristice înainte de data scadenței inițiale. Scadența facilității de credit a fost prelungită cu 12 luni, până la data de 17 ianuarie 2025.

La 31 decembrie 2023, EVERGENT Investments avea constituite în favoarea BCR următoarele garanții:

- Ipotecă mobilă asupra conturilor deschise de către Companie la BCR;
- Ipotecă mobilă asupra depozitului colateral, în sumă de 10.000.000 lei, constituit la BCR;
- Ipotecă mobilă asupra unui număr de 8.044.831 de acțiuni Banca Transilvania deținute de Companie.

21. DATORII DIN CONTRACTE DE LEASING

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii brute din contracte de leasing		
Datorii decurgand din contracte de leasing (peste 5 ani)	1.990.865	2.253.133
Datorii decurgand din contracte de leasing (între 1 an și 5 ani)	2.005.216	1.801.143
Datorii decurgand din contracte de leasing (până la 1 an)	655.384	544.119
Total datorii brute	4.651.465	4.598.395
Datorii din contracte de leasing		
Datorii decurgand din contracte de leasing (peste 5 ani)	1.011.803	1.459.441
Datorii decurgand din contracte de leasing (între 1 an și 5 ani)	1.747.501	1.547.834
Datorii decurgand din contracte de leasing (până la 1 an)	544.589	449.664
Total	3.303.893	3.456.939

Compania 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.

22. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
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	162.414
Dividende de plată aferente anului 2017	195.956	196.239
Dividende de plată aferente anului 2018	117.587	117.720
Dividende de plată aferente anului 2019	247.947	14.444.573
Dividende de plată aferente anului 2020	10.448.442	10.673.557
Dividende de plată aferente anului 2021	16.023.589	16.708.289
Dividende de plată aferente anului 2022	22.423.316	-
Total dividende de plată	<u>49.950.267</u>	<u>42.633.808</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 sumele cuvenite acționarilor cu titlu de dividende fac obiectul unei proceduri de executare silită).

23. a) DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Furnizori și cheltuieli angajate	1.242.655	1.478.303
Vărsăminte de efectuat la companii din portofoliu	-	1.365.000
Alte datorii financiare	24.540	27.800
Total	<u>1.267.195</u>	<u>2.871.103</u>

23. b) ALTE DATORII

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Taxe și impozite	2.677.521	1.678.622
Datorii privind planul de beneficii în numerar al angajaților	2.254.311	1.877.247
Datorii privind salariile și alte drepturi salariale	968.718	586.572
Alte datorii	243.872	12.558
Total	<u>6.144.422</u>	<u>4.154.999</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 includ în principal sumele ce urmează a fi achitate, reprezentând salarii, indemnizații pentru zilele de concediu de odihnă neefectuate, concedii medicale și alte drepturi.

Taxele și impozitele reprezintă datorii curente, inclusiv cele cu impozitul pe profit curent, și au fost achitate de către Companie la termen.

24. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Provizioane pentru litigii	1.632.553	1.632.553
Total	<u>1.632.553</u>	<u>1.632.553</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). Provizioanele pentru litigii includ, în principal, sume încasate de Companie prin executori judecătorești în perioada 2011 – 2016 și contestate ulterior de AAAS, pentru care se estimează ca probabilă returnarea sumelor respective de către Companie.

24. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI (continuare)

Provizionul pentru litigii poate fi analizat după cum urmează:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
La 1 ianuarie	1.632.553	1.749.743
Constituire	-	24.754
Reluare	-	(141.944)
La 31 decembrie	1.632.553	1.632.553

Reluările de provizioane în anul 2022 s-au datorat soluționării unor litigii.

25. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2023 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	957.340.697	-	957.340.697
Imobilizări corporale	7.228.815	-	7.228.815
Investiții imobiliare	2.345.917	-	2.345.917
Provizioane pentru litigii și alte datorii	-	(1.632.553)	(1.632.553)
Datorii aferente participării la planul de beneficii și altor beneficii	-	(27.924.253)	(27.924.253)
Total	966.915.429	(29.556.806)	937.358.623
Diferențe temporare nete - cota 16%			937.358.623
Datorii privind impozitul pe profit amânat			149.977.380

25. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2022 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 justă prin alte elemente ale rezultatului global	577.028.760	-	577.028.760
Imobilizări corporale	4.925.739	-	4.925.739
Investiții imobiliare	3.212.586	-	3.212.586
Provizioane pentru litigii și alte datorii	-	(1.632.553)	(1.632.553)
Datorii aferente participării la profit în numerar și altor beneficii	-	(23.100.768)	(23.100.768)
Total	<u>585.167.085</u>	<u>(24.733.321)</u>	<u>560.433.764</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			560.433.764
Datorii privind impozitul pe profit amânat			<u>89.669.402</u>

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 155.487.732 lei la data de 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 93.257.490 lei), fiind generat de activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru care procentul deținere al Companiei este mai mic de 10% și/sau deținerile sunt pe o perioadă mai mică de un an, și de imobilizările corporale.

26. CAPITAL ȘI REZERVE

a) Capital social

Structura acționariatului Companiei la data de 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022 este prezentată în tabelele de mai jos.

31 decembrie 2023	Număr acționari	Număr acțiuni	Valoarea nominală (Lei)	(%)
Persoane fizice	5.740.158	363.730.993	36.373.099	38%
Persoane juridice	145	598.022.599	59.802.260	62%
Total	<u>5.740.303</u>	<u>961.753.592</u>	<u>96.175.359</u>	<u>100%</u>

31 decembrie 2022	Număr acționari	Număr acțiuni	Valoarea nominală (Lei)	(%)
Persoane fizice	5.743.143	368.245.711	36.824.571	38%
Persoane juridice	155	593.507.881	59.350.788	62%
Total	<u>5.743.298</u>	<u>961.753.592</u>	<u>96.175.359</u>	<u>100%</u>

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022.

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 2023 avea o valoare nominală de 96.175.359 lei (31 decembrie 2022: 96.175.359 lei).

La 31 decembrie 2023, diferența de 403.813.278 lei între valoarea contabilă a capitalului social de 499.988.637 lei și valoarea sa nominală, este diferența de inflatare generată de aplicarea IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste” până la 1 ianuarie 2004.

În anul 2023, nu au avut loc modificări ale capitalului social al Companiei.

În iulie 2022, capitalul social al Companiei a fost diminuat de la 98.121.305,10 lei la 96.175.359,2 lei, divizat în 961.753.592 de acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei, ca urmare a anularii unui număr de 19.459.459 acțiuni proprii răscumpărate de către Companie, în conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor EVERGENT Investments din data de 20.01.2022.

26. 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, Compania 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 2023 este de 20.763.584 lei (31 decembrie 2022: 20.763.584 lei), fiind inclusă în Rezultatul reportat.

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 27 aprilie 2023, acționarii Companiei au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,09 lei/acțiune (total 82.695.517 lei), aferent rezultatului statutar al exercițiului financiar 2022, compus din profitul net și câștigul net reflectat în rezultatul reportat din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI.

Data de 9 iunie 2023 a fost aprobată ca dată de înregistrare (ex-date 8 iunie 2023), iar data de 28 iunie 2023 ca dată a plății dividendului.

În cadrul Adunării generale ordinare a acționarilor din data de 29 aprilie 2022, acționarii Companiei au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,065 lei/acțiune (total 62.052.983 lei), aferent rezultatului statutar al exercițiului financiar 2021, compus din profitul net și câștigul net reflectat în rezultatul reportat din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI.

(e) Acțiuni proprii

Totalul acțiunilor proprii deținute de Companie la 31 decembrie 2023 este de 51.742.535 acțiuni reprezentând 5,38% din capitalul social (31.12.2022: 31.847.896 acțiuni, reprezentând 3,31% din capitalul social) în valoare totală de 66.642.400 lei (31.12.2022: în valoare de 38.991.230 lei).

26. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(e) Acțiuni proprii (continuare)

Evoluția numărului de acțiuni (și a valorii acestor) în cursul anului 2023, respectiv 2022 este următoarea:

Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2023	Achiziții în cursul perioadei	Anulări în cursul perioadei	Atribuire de acțiuni în cursul perioadei (administratori și salariați)	Sold la 31 decembrie 2023
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 27 Aprilie 2023	-	9.200.000	-	(182.465)	9.017.535
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 28 Aprilie 2022	8.400.000	19.625.000	-	(8.400.000)	19.625.000
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 20 Ianuarie 2022	23.100.000	-	-	-	23.100.000
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 27 Aprilie 2020	347.896	-	-	(347.896)	-
Total număr acțiuni	31.847.896	28.825.000	-	(8.930.361)	51.742.535
Total valoare acțiuni (Lei)	38.991.230	38.842.825	-	(11.191.655)	66.642.400
Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2022	Achiziții în cursul perioadei	Anulări în cursul perioadei	Atribuire de acțiuni în cursul perioadei (administratori și salariați)	Sold la 31 decembrie 2022
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 28 Aprilie 2022	-	8.400.000	-	-	8.400.000
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 20 Ianuarie 2022	-	23.100.000	-	-	23.100.000
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	4.190.048	-	-	(3.842.152)	347.896
Total număr acțiuni	23.649.507	31.500.000	(19.459.459)	(3.842.152)	31.847.896
Total valoare acțiuni (Lei)	41.119.507	38.566.162	(35.999.999)	(4.694.440)	38.991.230

26. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(e) Acțiuni proprii (continuare)

În cadrul programului de răscumpărare aprobat în AGEA din 28 aprilie 2022, Compania a demarat în decembrie 2022 și a finalizat în ianuarie 2023 oferta publică de cumpărare de acțiuni proprii cu următoarele caracteristici principale:

- numărul acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul ofertei: 19.625.000, reprezentând 2,0405% din capitalul social
- prețul de cumpărare: 1,41 lei per acțiune
- perioada de derulare: 22 decembrie 2022 – 6 ianuarie 2023
- intermediarul ofertei: BT Capital Partners SA

Scopul programului este reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate, conform Hotărârii AGEA nr. 2 din 28 aprilie 2022.

Pentru implementare programului de răscumpărare nr. 8 aprobat în AGEA din 27 aprilie 2023, Compania a derulat, în perioada 17.05 - 28.11.2023, răscumpărări de 9.200.000 acțiuni proprii (reprezentând 0,956% din capitalul social), în vederea derulării de programe de tip “stock option plan”.

În anul 2023, au fost atribuite administratorilor, directorilor și salariaților un număr de 8.930.361 acțiuni (2022: 3.842.152 acțiuni), în cadrul programului de beneficii “stock option plan” (SOP) aferent anului 2021 (2022: SOP 2020), cu respectarea prevederilor din Ghidul ESMA nr. 232/2013 privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA, Politica AFIA de remunerare a administratorilor, directorilor și angajaților Companiei - capitolul 7 și dispozițiile art.14 din Actul constitutiv al Companiei.

26. 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 2023, respectiv 31 decembrie 2022:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
SOP 2021	-	10.850.388
SOP 2022	9.905.947	9.915.392
SOP 2023	14.975.431	-
Total	24.881.378	20.765.780

Opțiunile exercitabile la începutul perioadei de raportare, care au fost exercitate integral în anul 2023 corespund acțiunilor aferente SOP 2021, în valoarea de 10.850.388 lei (un număr de 8.930.361 acțiuni) atribuite în trimestrul al doilea al anului 2023 la prețul de 1,2150 lei/acțiune (prețul de închidere din data de 27 aprilie 2022).

Opțiunile acordate în cursul anului 2023 și care sunt exercitabile la sfârșitul perioadei de raportare corespund acțiunilor aferente SOP 2022, care sunt în valoarea de 9.905.947 lei (un număr de 7.708.908 acțiuni) și vor fi atribuite în trimestrul al doilea al anului 2024 la prețul de 1,2850 lei/acțiune (preț închidere din 26 aprilie 2023).

Nu au existat opțiuni expirate sau pierdute în cursul anilor 2023 și 2022.

Acțiunile aferente SOP 2023 sunt în valoarea de 14.975.431 lei și vor fi atribuite în 2025 la un preț de piață prevăzut în programul SOP 2023, program ce va fi supus aprobării Consiliului de administrație, după aprobarea situațiilor financiare. O estimare a numărului de acțiuni pe baza prețului de închidere de la 31 decembrie 2023 (de 1,27 lei/acțiune) ar fi de 11.791.678 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).

27. 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 2023	31 decembrie 2022
Profitul net atribuibil acționarilor Companiei		124.733.425	82.853.635
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație		913.537.589	947.657.151
Câștigul pe acțiune de bază (profit net pe acțiune)		0,1365	0,0874
Profitul net atribuibil acționarilor Companiei		124.733.425	82.853.635
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)		79.023.327	35.081.104
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație		913.537.589	947.657.151
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vanzarea activelor financiare FVTOCI)	3 (s)	0,2230	0,1244

Câștigul pe acțiune diluat este egal cu câștigul pe acțiune de bază, întrucât Compania 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.

Compania 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 Companiei și reprezintă o potențială sursă pentru distribuirea de dividende către acționarii Companiei.

28. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

(a) Litigii

La 31 decembrie 2023, Compania era implicată în litigii în care avea calitatea de pârât sau de reclamant.

Pentru litigiile în care Compania are calitatea de pârât sau reclamant și al căror obiect influențează patrimoniul Companiei au fost înregistrate provizioane de litigii.

Cele mai multe procese în care Compania are calitatea de reclamant sunt aferente litigiilor cu Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului (“AAAS”). Pentru sumele pretinse de Companie și câștigate prin sentințe civile definitive și irevocabile au fost înregistrate creanțe asupra AAAS, 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 Compania are calitate de pârât, sunt detaliate mai jos:

În LEI

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
1 ianuarie	-	233.607
Constituirii în cursul anului	-	26.705
Litigii soluționate în cursul anului	-	(260.312)
31 decembrie	<u>-</u>	<u>-</u>

Din total active contingente înregistrate la 31 decembrie 2023, în sumă de 8.834.840 lei (31 decembrie 2022: 9.207.386 lei), suma de 5.111.090 lei (31 decembrie 2022: 5.111.090 lei) reprezintă contravaloarea acțiunilor deținute de Companie în Vastex SA, conform Legii nr. 151/2014 și a hotărârii judecătorești, ca urmare a retragerii Companiei din acționariatul societății Vastex SA.

(b) Contingențe legate de mediu

Compania nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 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 Companiei nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

28. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

(c) 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. Compania nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

Compania nu are tranzacții semnificative cu părțile afiliate.

29. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFILIATE

Compania a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți afiliate:

Listă filiale și procente de deținere:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Agrointens SA	99,99%	99,99%
Casa SA	99,77%	99,60%
Mecanica Ceahlău SA	73,30%	73,30%
Regal SA	93,89%	93,02%
EVER IMO SA	99,99%	99,99%
Everland SA	99,99%	99,99%
EVER AGRIBIO SA	99,99%	99,99%
VISIONALFA Investments SA*	99,99%	99,99%
A3 Snagov SRL*	99,99%	99,99%

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

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

În cursul anului 2023, Compania a participat la majorarea capitalului social al filialei Casa SA, prin aport în numerar în sumă de 15.300.000 lei, și al filialei Agrointens SA, prin aport în numerar în sumă de 6.250.000 lei, aporturi integral vărsate până la data de 31 decembrie 2023, și a vărsat suma de 1.365.000 lei din majorarea de capital social a filialei EVER AGRIBIO SA din decembrie 2022.

29. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

În anul 2022, Compania a participat la majorări de capital ale filialelor:

- VISIONALFA Investments SA: prin aport în numerar, în sumă de 249.975 lei, companie nou înființată în trimestrul al treilea al anului 2022;
- EVER AGRIBIO SA: prin aport în numerar, în sumă de 124.990 lei și prin aport în natură - un teren în valoare de 1.709.300 lei, companie nou înființată în trimestrul al treilea al anului 2022;
- Agrintens SA: prin aport în numerar, în sumă de 4.845.000 lei.

În cursul anilor 2023 și 2022 nu s-au înregistrat vânzări de filiale.

Entități asociate ale Companiei

Compania deține o investiție într-o entitate asociată la datele de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, Străulești Lac Alfa S.A., cu un procent de deținere de 50%.

La sfârșitul perioadei de raportare următoarele solduri sunt aferente tranzacțiilor cu părțile afiliate:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
CASA SA		
Alte active financiare la cost amortizat	25.065	2.546
Datorii financiare	111.159	98.148
EVER IMO SA		
Obligațiuni corporative la cost amortizat	17.606.400	17.606.400
Alte active financiare la cost amortizat	109.166	108.976
Alte active	11.199	10.110
Datorii din contracte de leasing	2.186.430	2.421.297
Datorii financiare	31.928	12.361
EVER AGRIBIO SA		
Datorii financiare	-	1.365.000

29. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

În anii 2023 și 2022 s-au desfășurat următoarele tranzacții intra-grup, reprezentate în principal de dobânzi aferente obligațiunilor, dividende, chirii și prestări servicii de administrare spații, monitorizare evenimente corporative portofoliu și arhivare.

<i>În LEI</i>	2023	2022
EVERLAND SA		
Alte venituri operationale	1.604	1.599
CASA SA		
Alte venituri operationale	560.567	364.328
Alte cheltuieli operationale	1.016.739	866.848
REGAL SA		
Venituri din dividende	-	1.518.111
EVER IMO SA		
Venituri din dobânzi	1.533.000	1.533.000
Alte cheltuieli operaționale	203.741	153.891
Cheltuieli cu dobânda aferentă datoriei din contracte de leasing	58.129	64.101
STRĂULEȘTI LAC ALFA SA		
Venituri din dobânzi	-	1.310.022
Venituri brute din dividende	-	3.553.026

29. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Personalul cheie de conducere

La data de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 membrii Consiliului de administrație al Companiei 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).

Personalul cheie de conducere include membrii Consiliului de administrație și ai Comitetului de direcție ai Companiei.

Indemnizațiile corespunzătoare anului 2023 și 2022, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	2023	2022
Consiliul de administrație	13.217.325	9.860.045
Comitetul de direcție	7.794.833	5.860.270
Total, din care:	21.012.158	15.720.315
Plata pe bază de acțiuni	10.907.474	6.379.200

Informații detaliate cu privire la indemnizațiile și beneficiile acordate membrilor Consiliului de administrație și Comitetului de direcție sunt prezentate în Nota 11.

Compania nu acorda personalului cheie beneficii postangajare sau beneficii pentru terminarea contractului de muncă.

30. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Oferta publică de cumpărare de acțiuni proprii (Programului nr. 9 de răscumpărare acțiuni proprii)

În perioada 8-19 ianuarie 2024, Compania a delutat oferta publică de cumpărare de acțiuni proprii cu următoarele caracteristici principale:

- numărul acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul ofertei: 10.000.000, reprezentând 1,0398% din capitalul social
- prețul de cumpărare: 1,45 lei per acțiune
- intermediarul ofertei: BT Capital Partners SA

Scopul programului este reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate, conform Hotărârii AGEA nr. 2 din 27 aprilie 2023.

30. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (continuare)

Facilitați de credit

În ianuarie 2024, EVERGENT Investments a încheiat actul adițional de prelungire cu 12 luni a facilității de credit de tip revolving, sub formă de overdraft, contractate de la Banca Comercială Română în ianuarie 2023, în valoare maximă de 19.200.000 euro, cu o scadență inițială de 12 luni, pentru a valorifica oportunități de piață.

De asemenea, în ianuarie 2023, EVERGENT Investments a contractat de la Banca Comercială Română o facilitate de credit multiprodus de tip revolving, sub forma de credite pe obiect, pentru o perioadă de 24 luni, din care 12 luni perioadă de tragere, în valoare maximă de 10.000.000 euro, pentru achiziția de acțiuni listate.

Vânzări, achiziții de imobile și aportări la capitalul social al filialelor CASA S.A și EVER IMO S.A.

În data de 28 februarie 2024, Consiliul de administrație al EVERGENT Investments a aprobat:

- Cumpărarea de la filiala CASA S.A a unui imobil în valoare de 5.441.600 lei și vânzarea către aceasta a unui imobil în valoare de 7.572.000 lei, ambele situate în Bacău.
- Aportarea la capitalul social al filialei CASA S.A. a unor imobile în valoare de 1.108.900 lei, situate în Iași și Vaslui;
- Aportarea la capitalul social al filialei EVER IMO S.A. a unor imobile în valoare de 4.975.000 lei, situate în București.

Contribuții la majorări de capital social în numerar

În data de 28 februarie 2024, Consiliul de administrație al EVERGENT Investments a aprobat, de asemenea:

- Majorarea capitalului social al filialei EVER IMO S.A. cu suma de 2.100.000 lei;
- Majorarea capitalului social al filialei AGROINTENS S.A. cu suma de 7.650.000 lei;
- Subscrierea și vărsarea sumei de 4.950.000 lei în cadrul operațiunii de majorare subsecventă a capitalului social al mWare Solutions.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

Anexa 3

SITUAȚIA LITIGIILOR LA 31.12.2023**Anexa 1**

Situația litigiilor pe rol având ca obiect anularea hotărârilor AGA la companiile din portofoliul EVERGENT Investments SA - calitate de reclamant

Nr. crt.	Compania	Obiect	Stadiul litigiului	Observații
1	Dyonisos Cotesti	anulare HAGOA din 14.04.2022	Apel Evergent	
2*	Dyonisos Cotesti	anulare HAGOA din 02.06.2023	Fond	
3*	Rulmenți Bârlad	anulare HAGOA din 30.05.2023	Respinge acțiunea	Cu apel
4*	Brikston Construction	anulare HAGOA din 12.05.2023	Apel	
5*	Vastex SA - în faliment	anulare HAGOA din 29.05.2023	Admite acțiunea	Apel Vastex SA

LITIGII SOLUȚIONATE

1	Vastex SA - în faliment	anulare HAGEA din 14.04.2022	Respinge acțiunea
2	Rulmenți Bârlad	anulare HAGOA din 31.05.2022	Respinge apelul Evergent
3	Vastex SA - în faliment	anulare HAGOA din 14.04.2022	Respinge acțiunea
4	Martens SA	anulare HAGEA din 28.04.2022	Respinge acțiunea
5	Martens SA	anulare Decizie CA din 03.12.2021	Respinge acțiunea
6	Vastex SA - în faliment	anulare HAGEA din 12.12.2022	Respinge apelul Evergent
7	Brikston Construction	anulare HAGOA din 28.04.2022	Respinge acțiunea

Situația litigiilor pe rol având ca obiect pretenții - EVERGENT Investments SA are calitatea de reclamant

Nr.crt.	Persoana juridică/fizică - pârât	Quantum pretenții în lei	Obiect	Observații
1	AIPC	3,479.45	executare silită	
2	AAAS	3,765.75	executare silită	
3	AAAS	3,817.58	executare silită	
4	A.A.A.S.	1,040.34	executare silită	
5	A.A.A.S.	5,790.02	executare silită	
6	A.A.A.S.	572,355.55	executare silită	
7	A.A.A.S.	7,281,457.98	executare silită	
8	A.A.A.S.	649,141.66	executare silită	
9	A.A.A.S.	1,556,338.07	executare silită	
10	A.A.A.S.	193,989.15	executare silită	
11	A.A.A.S.	454,371.95	executare silită	

12	A.A.A.S.	1,338,494.26	executare silită
13	A.A.A.S.	1,369,220.26	executare silită
14	A.A.A.S.	1,416,542.50	executare silită
15	A.A.A.S.	1,600,412.04	executare silită
16	A.A.A.S.	545,128.79	executare silită
17	A.A.A.S.	13,978.84	executare silită
18	A.A.A.S.	29,858.47	executare silită
19	A.A.A.S.	6,126.20	executare silită
20	A.A.A.S.	141,712.76	executare silită
21	AAAS	275.88	executare silită
22	A.A.A.S.	1,784,704.61	executare silită
23	A.A.A.S.	1,875,749.20	executare silită
24	A.A.A.S.	1,169,768.24	executare silită
25	A.A.A.S.	1,488,975.30	executare silită
26	A.A.A.S.	1,455,363.70	executare silită
27	A.A.A.S.	16,878.26	executare silită
28	A.A.A.S.	1,716.10	executare silită
29	A.A.A.S.	49,037.93	executare silită
30	A.A.A.S.	2,390.06	executare silită
31	A.A.A.S.	34,678.23	executare silită
32	A.A.A.S.	2,138.94	executare silită
33	A.A.A.S.	38,560.30	executare silită
34	A.A.A.S.	2,228.53	executare silită
35	A.A.A.S.	28,754.21	executare silită
36	A.A.A.S.	3,060.53	executare silită
37	A.A.A.S.	45,528.24	executare silită
38	A.A.A.S.	34,781.34	executare silită
39	A.A.A.S.	2,307.09	executare silită
40	A.A.A.S.	14,171.81	executare silită
41	A.A.A.S.	2,273.67	executare silită
42	A.A.A.S.	2,437.04	executare silită
43	A.A.A.S.	2,596.66	executare silită
44	A.A.A.S.	21,201.69	executare silită
45	A.A.A.S.	26,203.93	executare silită
46	A.A.A.S.	2,502,031.47	executare silită
47	A.A.A.S.	1,810,944.22	executare silită
48	A.A.A.S.	1,738,592.80	executare silită
49	A.A.A.S.	2,522,514.86	executare silită
50	A.A.A.S.	1,370,335.00	executare silită
51	A.A.A.S.	1,060,504.31	executare silită
52	A.A.A.S.	2,276,032.16	executare silită
53	A.A.A.S.	296,474.57	executare silită
54	A.A.A.S.	2,896,842.39	executare silită
55	A.A.A.S.	1,790,573.11	executare silită
56	A.A.A.S.	125,677.45	executare silită
57	A.A.A.S.	1,871,909.72	executare silită
58	A.A.A.S.	3,370,978.56	executare silită

59	A.A.A.S.	10,546.63	executare silită
60	A.A.A.S.	462,506.29	executare silită
61	A.A.A.S.	2,014,036.50	executare silită
62	A.A.A.S.	1,993,866.68	executare silită
63	A.A.A.S.	2,111,890.61	executare silită
64	A.A.A.S.	3,188,636.51	executare silită
65	A.A.A.S.	190,943.94	executare silită
66	A.A.A.S.	581.74	executare silită
67	A.A.A.S.	439,712.67	executare silită
68	A.A.A.S.	3,006.84	executare silită
69	AAAS	1,478.36	executare silită
70	AAAS	2,258.14	executare silită
71	AAAS	3,235.37	executare silită
72	AAAS	2,508.58	executare silită
73	AAAS	3,183.39	executare silită
74	AAAS	4,100.80	executare silită
75	AAAS	4,558.43	executare silită
76	AAAS	4,876.07	executare silită
77	AAAS	4,203.40	executare silită
78	AAAS	3,206.06	executare silită
79	AAAS	4,251.10	executare silită
80	AAAS	3,542.57	executare silită
81	AAAS	4,836.68	executare silită
82	AAAS	2,837.49	executare silită
83	AAAS	4,351.54	executare silită
84	AAAS	4,326.77	executare silită
85	AAAS	4,301.25	executare silită
86	AAAS	4,318.94	executare silită
87	AAAS	4,325.80	executare silită
88	AAAS	4,326.64	executare silită
89	AAAS	1,666.39	executare silită
90	AAAS	2,823.14	executare silită
91	AAAS	1,857.76	executare silită
92	AAAS	3,838.86	executare silită
93	AAAS	3,719.45	executare silită
94	AAAS	3,766.46	executare silită
95	AAAS	3,767.00	executare silită
96	AAAS	3,752.03	executare silită
97	AAAS	3,705.67	executare silită
98	AAAS	3,786.44	executare silită
99	AAAS	2,483.51	executare silită
100	AAAS	1,863.09	executare silită
101	AAAS	3,748.78	executare silită
102	AAAS	1,896.39	executare silită
103	AAAS	3,012.23	executare silită
104	DGFRP	2,660.18	executare silită
105	AAAS	1,708.19	executare silită

106	AAAS	1,962.64	executare silită	
107	AAAS	3,169.44	executare silită	
108	AAAS	1,278	executare silită	
109	AAAS	3,149.10	executare silită	
110	AAAS	1,983.74	executare silită	
111	AAAS	1,748.81	executare silită	
112	AAAS	3,146.18	executare silită	
113*	AAAS	1,864.74	executare silită	
114*	AAAS	1,649.92	executare silită	
115*	AAAS	2,943.74	executare silită	
116*	Cantoreanu Ioan Florin	10,228.85	executare silită	
117	Statul Român	răspundere civilă	pretenții	Admite apelul EVERGENT. Admite în parte. Cu recurs
118	SNGN Romgaz	281,373	pretenții	Definitivă prin neapelare. Somație de plată.
119*	Cantoreanu Ioan Florin	7,481	pretenții	Admite acțiunea. Cu apel.
120*	Statul Român	raspundere civilă	pretenții	Litigiu pe rol la fond
121*	Accesorii Polka Dots SRL	29,513	pretenții	Litigiu pe rol la fond
TOTAL:		59,818,517.50		

Situația litigiilor pe rol în care EVERGENT Investments are calitate de reclamant - dosare conexe celor în pretenții

Nr.crt.	Compania	Obiect	Stadiul litigiului	Observații
1	Inco Industry SRL s.a.	intervenție-acțiune uzucapiune	Respinge acțiunea	Apel Evergent si Inco
2	Vastex; Delkimvas	validare poprire	Suspendă judecata	
3	Vastex; Perpetuus Com	validare poprire	Suspendă judecata	
4	Vastex, Rovitec Cons	validare poprire	Suspendă judecata	
5	Vastex, Nechita Prestserv	validare poprire	Suspendă judecata	
6	Vastex, Lexfan Fitness	validare poprire	Suspendă judecata	
7	Vastex, Connected-Dval	validare poprire	Suspendă judecata	
8*	Fortus Iași	faliment/obligația de a face	Litigiu pe rol la fond	
9*	AAAS	încuviințare executare silită mobilă	Recurs Evergent	
10*	Conimpuls Bacău	acțiune în constatare	Litigiu pe rol la fond	
11*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159029/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond	
12*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159029/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond	

13*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159029/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
14*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159029/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
15*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159039/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
16*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159039/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
17*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159039/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
18*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159039/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
19*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158897/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
20*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158897/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
21*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158897/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
22*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158897/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
23*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 131219/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
24*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 131219/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
25*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 131219/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
26*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 131219/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
27*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158923/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
28*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158923/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
29*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158923/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
30*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158923/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
31*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158930/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
32*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158930/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
33*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158930/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
34*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158930/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
35*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158944/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
36*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158944/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond

37*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158944/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
38*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158944/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
39*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158946/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
40*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158946/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
41*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158946/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
42*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158946/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
43*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158890/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
44*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158890/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
45*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158890/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
46*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158890/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
47*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158889/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
48*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158889/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
49*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158889/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
50*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158889/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
51*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158915/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
52*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158915/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
53*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158915/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
54*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158915/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
55*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159036/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
56*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159036/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
57*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159036/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
58*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159036/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
59*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158886/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
60*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158886/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond

61*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158886/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
62*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158886/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
63*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 131224	Litigiu pe rol la fond
64*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159033	Litigiu pe rol la fond
65*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 156393	Litigiu pe rol la fond
66*	AAAS	încuviințare executare silită mobilă	Respinge cererea ca lipsită de interes. Apel Evergent

LITIGII SOLUȚIONATE

1	Vastex, Lotex General	validare poprire	Dispune închiderea dosarului.
2		plângere penală	Respinge plângerea.
3	Groza Daniel	contestație la executare	Respinge contestația.
4*	Statul Român	strămutare	Respinge cererea
5*	Statul Român	suspendare	Respinge cererea
6	Vastex, Castrum Corporation	validare poprire	Respinge ca rămasă fără obiect
7	Vastex, Lacautonacris	validare poprire	Respinge ca rămasă fără obiect
8	Vastex, Liceul Radu Miron	validare poprire	Admite apelul terțului poprit
9	Vastex, Klique Graphics	validare poprire	Respinge ca rămasă fără obiect
10	Vastex S.A.	0.00	pretenții contravaloare acțiuni Lg. 151/2014. Respinge recursul Vastex

Situația litigiilor pe rol având ca obiect procedura insolvenței (EVERGENT Investments SA are calitate de reclamant-creditor)

Nr. crt.	Compania	Cuquantumul creanței în lei	Stadiu	Observații
1	BIR	344.12	Faliment	Procedura continuă
2	Network Press	3,799.87	Faliment	Procedura continuă
3	Pantex S.A. Brasov	10.3	Faliment	Procedura continuă
4	Horticola SA	1,466,168.33	Insolvență	Procedura continuă
5	Celule Electrice Bailesti	9,921.72	Insolvență	Procedura continuă
6	Genko Med Group	93,835.07	Faliment	Procedura continuă
7	Vastex Vaslui	8,834,829.73	Dispune intrarea în faliment. Cu apel	Procedura continuă
8*	First Bank SA	contestație tabel preliminar rectificat	Respinge acțiunea	Apel First Bank S.A.

9*	Vastex SA	contestație Raport activitate	Respinge acțiunea	Cu apel
10*	Vastex SA	apel împotriva intrării în faliment	Respinge acțiunea	Apel Vastex S.A.
11*	First Bank SA	contestație tabel suplimentar	pe rol	
TOTAL LEI:		10,408,909.14		

LITIGII SOLUȚIONATE

1	Vastex Vaslui		ordonanța președințială	Admite apelul Evergent
2	Vastex Vaslui		contestație raport causal	Admite contestația
3	Vastex Vaslui		contestație Hot.Adunării creditorilor din 11.11.2022	Admite contestația.
4	Vastex Vaslui		contestație la tabelul creditorilor	Respinge apelurile lui First Bank și Castrum.
5*	Castrum Corporation		contestație numire administrator judiciar	Respinge acțiunea

Situația litigiilor pe rol în care EVERGENT Investments SA are calitatea de pârât

Nr.crt.	Reclamant	Cuquantum pretenții	Obiect	Observații
1	Spatariuc Maria		hotărâre care să țină loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
2	Spatariuc Dumitru s.a.		hotărâre care să țină loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
3	Dionisie Mirela s.a.		hotărâre care să țină loc de act autentic	Apel Dionisie Mirela
4	Reuti Veronica		anulare act	Litigiu pe rol la fond
5	Tibuleac Petrica Iulian		hotărâre care să țină loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
6	Dron Cristina-Lotrisoara		hotărâre care să țină loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
7	Cazacu Ioan		hotărâre care să țină loc de act autentic	Disjuns din dosar nr. 9917/193/2021. Declină competența în favoarea Tribunalului Botoșani
8	Placintaru Ion		hotărâre care să țină loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
9*	Asavei Gheorghe		obligația de a face	Litigiu pe rol la fond
10*	Ever Imo/Octagon		contestație la executare	Litigiu pe rol la fond
11*	Nane Vasile		hotărâre care să țină loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond

LITIGII SOLUȚIONATE				
1	Andrei Lina		hotărâre care să țină loc de act autentic	Respinge apelul. Recurs AAAS. Constată nul recursul
2*	Imobiliar Network		asigurare de dovezi	Respinge cererea
LITIGII ÎN CONTRADICTORIU CU AAAS (reclamant) - EVER (pârât)				
Nr crt	Suma contestată în lei	Obiect	Stadiu	Observații. Terți popriți
1*		contestație în anulare dosar 18677/299/ 2022	Cale extraordinară de atac	Trezoreria
2		contestație poprire	Respinge contestația. Apel AAAS	Trezoreria
3		contestație poprire	Respinge contestația. Apel AAAS	Trezoreria
4		contestație poprire	Admite în parte contestația. Apel Evergent	TP. Regal Galați
5		contestație la executare	Respinge contestația. Apel AAAS	Trezoreria
6		contestație la executare	Respinge contestația. Cu apel.	Trezoreria
7*		contestație la executare	Litigiu pe rol la fond	Trezorerie
8*		contestație la executare	Respinge contestația. Cu recurs	Trezorerie
9*		contestație la executare	Litigiu pe rol la fond	Trezorerie
10*		contestație la executare	Litigiu pe rol la fond	Trezorerie
11*		contestație la executare	Litigiu pe rol la fond	Trezorerie
12*		contestație la executare	Respinge contestația. Cu apel.	Trezorerie
13*		contestație la executare	Respinge contestația. Cu apel.	Trezorerie
14		contestație poprire	Admite apelul AAAS. Formulare contestație în anulare EVERGENT	Trezoreria
15*		contestație în anulare ds. 17368/ 299/2022	Cale extraordinară de atac	Trezoreria
16*		contestație la executare	Litigiu pe rol la fond	Trezorerie
17*		contestație la executare imobiliară	Litigiu pe rol la fond	
18*		contestație la executare imobiliară	Litigiu pe rol la fond	

<i>LITIGII SOLUȚIONATE</i>				
1	contestație executare	Respinge apelurile	Trezoreria	
2	contestație executare	Respinge apelul AAAS	Eximbank, Trezoreria S4 B	
3	contestație poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria	
4	contestație poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria	
5	contestație poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria	
6	contestație poprire	Respinge contestația	Trezoreria	
7	contestație poprire	Respinge apelul Evergent	TP. Regal Galați	
8	contestație poprire	Respinge apelul Evergent	TP. Regal Galați	
9	contestație poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria	
10	contestație poprire	Admite apelul Evergent	TP. Regal Galați	
11	contestație poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria	
12	contestație poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria	
13	contestație poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria	
14	contestație poprire	Respinge apelul Evergent	TP. Regal Galați	
15*	contestație în anulare ds. 17696/299/2022	Respinge contestația în anulare al Evergent	Trezoreria	
16	contestație poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria	
17	contestație executare	Admite recursul AAAS.		
* - litigiu nou, promovat în cursul anului 2023				

Raportări către BVB și ASF la 31 decembrie 2023**A. RAPORTĂRI CURENTE**

- 08 decembrie 2023: Notificare prag dețineri/vot <5%
- 29 noiembrie 2023: Depunere Ofertă publică de cumpărare acțiuni EVER
- 28 noiembrie 2023: Finalizarea etapei 3 și închiderea Programului 8 de răscumpărare acțiuni
- 28 noiembrie 2023: Notificare - răscumpărare acțiuni proprii 27.11.2023 - 28.11.2023
- 27 noiembrie 2023: Notificare - răscumpărare acțiuni proprii 20.11.2023 - 24.11.2023
- 20 noiembrie 2023: Vânzări dețineri
- 20 noiembrie 2023: Notificare - răscumpărare acțiuni proprii 13.11.2023 - 17.11.2023
- 15 noiembrie 2023: Conferință telefonică investitori și analisti privind rezultatele la T3 2023
- 13 noiembrie 2023: Notificare - răscumpărare acțiuni proprii 06.11.2023 - 10.11.2023
- 06 noiembrie 2023: Notificare - răscumpărare acțiuni proprii 27.10.2023 - 03.11.2023
- 27 octombrie 2023: Notificare - răscumpărare acțiuni proprii 23.10.2023 - 26.10.2023
- 27 octombrie 2023: Notificare prag dețineri/vot >5%
- 23 octombrie 2023: Notificare - răscumpărare acțiuni proprii 16.10.2023 - 20.10.2023
- 16 octombrie 2023: Inițierea etapei 3 din Programul nr 8 de răscumpărare acțiuni
- 13 octombrie 2023: Finalizarea etapei 2 din Programul nr 8 de răscumpărare acțiuni
- 13 octombrie 2023: Notificare - răscumpărare acțiuni proprii 09.10.2023 - 12.10.2023
- 12 octombrie 2023: Tranzacții management - art. 19 Reg. (UE) 596/2014
- 09 octombrie 2023: Notificare - răscumpărare acțiuni proprii 02.10.2023 - 06.10.2023
- 02 octombrie 2023: Notificare - răscumpărare acțiuni proprii 25.09.2023 - 29.09.2023
- 25 septembrie 2023: Notificare - răscumpărare acțiuni proprii 18.09.2023-22.09.2023
- 21 septembrie 2023: Tranzacții management - art. 19 Reg. (UE) 596/2014
- 18 septembrie 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 11.09.2023 – 15.09.2023
- 12 septembrie 2023: Anunț licitație vânzare pachet acțiuni REGAL SA
- 11 septembrie 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 04.09.2023 – 08.09.2023
- 04 septembrie 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 28.08.2023 – 01.09.2023
- 28 august 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 21.08.2023 – 25.08.2023
- 21 august 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 11.08.2023 – 18.08.2023

- 18 august 2023: Tranzacții management - art. 19 Reg. (UE) 596/2014
- 11 august 2023: Conferință telefonică investitori și analiști privind rezultatele la S1 2023
- 11 august 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 07.08.2023 – 10.08.2023
- 10 august 2023: Notificare prag dețineri/vot >5%
- 07 august 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 31.07.2023 – 04.08.2023
- 31 iulie 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 24.07.2023 – 28.07.2023
- 24 iulie 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 17.07.2023 – 21.07.2023
- 17 iulie 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 13.07.2023 – 14.07.2023
- 11 iulie 2023: Finalizarea etapei 1 și inițierea etapei 2 din Programul nr 8 de răscumpărare
- 11 iulie 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 10.07.2023 – 11.07.2023
- 10 iulie 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 03.07.2023 – 07.07.2023
- 03 iulie 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 26.06.2023 – 30.06.2023
- 27 iunie 2023: Folosirea fără drept a numelui și imaginii companiei
- 26 iunie 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 19.06.2023 – 23.06.2023
- 19 iunie 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 12.06.2023 – 16.06.2023
- 15 iunie 2023: Tranzacții management – art. 19 Reg. (UE) 596/2014
- 12 iunie 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 06.06.2023 – 09.06.2023
- 9 iunie 2023: Tranzacții management – art. 19 Reg. (UE) 596/2014
- 6 iunie 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 29.05.2023 – 02.06.2023
- 30 mai 2023: Document de informare privind atribuirea de acțiuni
- 29 mai 2023: Plată dividend 2022
- 29 mai 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 23.05.2023 – 26.05.2023
- 23 mai 2023: Notificare – răscumpărare acțiuni proprii 17.05.2023 – 22.05.2023
- 19 mai 2023: Autorizarea Băncii Comerciale Române ca depozitar al activelor
- 15 mai 2023: Inițierea Programului nr. 8 de răscumpărare acțiuni
- 15 mai 2023: Conferință telefonică investitori și analiști privind rezultatele la T1 2023
- 5 mai 2023: Aprobare Plan acordare drepturi/opțiuni - SOP
- 27 aprilie 2023: Hotărâri AGEA și AGOA – 27 aprilie 2023
- 27 aprilie 2023: Desfășurare AGA Ordinară și Extraordinară
- 13 aprilie 2023: Informații privind AGEA și AGOA din 27/28 aprilie 2023
- 3 aprilie 2023: Vânzări dețineri
- 28 martie 2023: Schimbarea Depozitarului activelor

- 24 martie 2023: Convocare AGEA & AGOA – 27 aprilie 2023
- 1 martie 2023: EVERGENT Investments aprobă Politica ESG a Grupului
- 1 martie 2023: Conferință telefonică investitori și analiști – 2 martie 2023
- 28 februarie 2023: Metode de evaluare active
- 27 ianuarie 2023: Tranzacții management – art. 19 Reg. (UE) 596/2014
- 17 ianuarie 2023: EVERGENT Investments accesează o facilitate de credit
- 13 ianuarie 2023: Notificare prag dețineri/vot < 5%
- 11 ianuarie 2023: Tranzacții management – art. 19 Reg. (UE) 596/2014
- 10 ianuarie 2023: Tranzacții management – art. 19 Reg. (UE) 596/2014
- 9 ianuarie 2023: Tranzacții management – art. 19 Reg. (UE) 596/2014

B. RAPORTĂRI PERIODICE

- 15 decembrie 2023: VAN la data 31.11.2023
- 15 noiembrie 2023: VAN la data 31.10.2023
- 15 noiembrie 2023: Raport trimestrul 3 2023
- 13 octombrie 2023: VAN la data 30.09.2023
- 15 septembrie 2023: VAN la data 31.08.2023
- 15 septembrie 2023: Raport consolidat - S1 2023
- 14 august 2023: VAN la data 31.07.2023
- 11 august 2023: Raport semestrial – S1 2023
- 14 iulie 2023: VAN la data 30.06.2023
- 15 iunie 2023: VAN la 31.05.2023
- 15 mai 2023: Raport trimestrul 1 2023
- 15 mai 2023: VAN la data 30.04.2023
- 27 aprilie 2023: Raport anual 2022
- 13 aprilie 2023: VAN la data 31.03.2023
- 15 martie 2023: VAN la data 28.02.2023
- 28 februarie 2023: Rezultate financiare preliminare 2022
- 15 februarie 2023: VAN la data 31.01.2023
- 20 ianuarie 2023: Calendar financiar 2023
- 13 ianuarie 2023: VAN la data 31.12.2022

Anexa 5

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		

Președinte Director general
Claudiu Dorog

Ofițer conformitate
Gabriel Lupașcu

Anexa 6

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 governanța 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 governanța 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.	15 sedinte CA, cu participarea tuturor administratorilor.
A.10	Declarația privind governanța 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, <i>care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu</i> și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	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 afiliații 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	Auditurile 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 distribuirea 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, <i>va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.</i>	DA

Președinte Director general
Claudiu Doros

Ofițer conformitate
Gabriel Lupașcu

Anexa 7

Raportul de remunerare aferent exercițiului financiar 2023, conform [Politicii de remunerare](#) aprobată de Adunarea generală ordinară a acționarilor EVERGENT Investments pentru membrii structurii de conducere (administratori și directori)

Informații cheie

Prezentul Raport de remunerare oferă acționarilor o imagine completă și fidelă a remunerației acordate conducătorilor de către EVERGENT Investments SA, astfel încât acționarii, investitorii și alte părți interesate să poată evalua remunerațiile în raport cu rezultatele pe termen lung ale companiei și, în același timp, să măsoare evoluția pe termen mediu și lung a remunerației conducătorilor, în special în raport cu performanța Companiei.

În anul 2023, EVERGENT Investments a demonstrat din nou performanța modelului de afaceri și a înregistrat un rezultat net de 203,8 milioane lei, însemnând o creștere cu 72,8% față de anul precedent.

Compania a continuat politica predictibilă de dividend a ultimilor 15 ani și a început distribuția a 82,7 milioane lei acționarilor săi, pe 28 iunie 2023. Suma alocată distribuției dividendelor către acționari reprezintă un pay-out ratio de 70% din rezultatul net al companiei. Randamentul dividendului aferent anului 2022 este de 7,26%, calculat la *ex date*.

[Politica de remunerare](#) a conducătorilor, aprobată de acționari în [Adunarea generală din 28 ianuarie 2021](#), este unul dintre *instrumentele cheie* prin care acționarii confirmă importanța structurii de conducere a companiei. Este validată, astfel, contribuția la strategia de afaceri și continuitatea leadershipului, 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 conducătorilor conectează performanța individuală și cea a Consiliului de administrație 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).

Comparație între cheltuielile de administrare ale EVERGENT Investments (fond autoadministrat) și comisioanele de administrare ale fondurilor de acțiuni

În anul 2023, cheltuielile de administrare anuale ale EVERGENT Investments reprezintă 1,5% din valoarea totală a activelor administrate la 31.12.2023, în acest procent fiind incluse și remunerațiile fixe și variabile ale administratorilor, directorilor și angajaților Companiei. Nivelul acestui procent anual al cheltuielilor de administrare ale EVERGENT Investments este cu 37% mai mic decât mediana comisioanelor de administrare ale fondurilor de acțiuni

administrat activ în România (2,4%). *Performanța membrilor structurii de conducere* este evaluată pe criterii financiare și nefinanciare, corelate cu strategia pe termen lung.

Criteriile de acordare a remunerației

Compania a evaluat remunerația și performanța conducătorilor nu numai pentru 2023, ci anual, într-o perioadă de timp adecvată, care a arătat contribuția la performanța generată constant și pe termen lung a EVERGENT Investments. Obiectivele de performanță ale membrilor 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 fixe de bază, trebuie ca evoluția prețului 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 necesară realizarea unui rezultat net pozitiv, indicator compus din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat (tratament IFRS), în procent de 5% din rezultatul net înainte de înregistrarea planului de beneficii.

În anul 2023, rezultatul net a fost de 203,8 milioane lei, iar activele totale la 31 decembrie 2023 au fost de 2.946 milioane lei.

În cursul anului 2023, membrilor Consiliului de administrație al EVERGENT Investments le-au fost acordate remunerații fixe nete de 0,13%, iar directorilor în valoare de 0,07% din total active administrate la 31 decembrie 2023. Remunerația variabilă pentru membrii Consiliului de administrație reprezintă 0,23% din total active administrate, iar a directorilor este de 0,14% din total active administrate (prevederi statutare și procedurale).

Din această perspectivă, remunerația membrilor structurii de conducere respectă întru totul principiile de remunerare stabilite prin legislația comunitară și națională¹, precum și cele mai bune practici de guvernare corporativă.

Din punctul de vedere al acordării remunerației în componenta variabilă în acțiuni, reglementările incidente stabilesc ca, cel puțin 50% din planul anual de beneficii să fie acordate în acțiuni ale companiei. Cu toate acestea, membrii Consiliului de administrație, directorii și o mare parte din angajați optează încă din anul 2018 pentru primirea remunerației variabile de 100% în acțiuni, în cadrul programelor de tip *stock option plan*,

¹ Ghid ESMA nr. 232/2013 privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA, Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Directiva privind administratorii de fonduri de investiții alternative – DAFIA.

aspect ce evidențiază alinierea intereselor membrilor structurii de conducere și angajaților cu cele ale acționarilor.

Precizăm că niciun membru al Consiliului de Administratie și niciun director al EVERGENT Investments SA nu a primit vreo remunerație de la companiile care aparțin Grupului EVERGENT.

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 Companiei](#), 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.

Raportul de remunerare aferent exercițiului financiar 2023 va fi afișat pe website-ul 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.

Raportul de remunerare aferent exercițiului financiar 2022 a fost verificat de către auditorul financiar Deloitte Audit SRL, fiind constatată întocmirea acestuia cu respectarea prevederilor Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață:

”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, art. 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, articolele 8-13.*
- c) Raportul de remunerare a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, art nr. 107.*

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Companie și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, 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.”

În acord cu prevederile art. 107, alin. 6 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, menționăm faptul că Raportul de remunerare aferent exercițiului financiar 2022 a fost supus votului acționarilor, conform [Hotărârii Adunării generale ordinare nr. 3 din 27 aprilie 2023](#), opinia acționarilor rezultată în urma votului având un caracter consultativ. Raportul de remunerare aferent exercițiului financiar 2022 a fost aprobat de acționari cu un procent de 97,81%.

- 1.1. [Politica de remunerare a conducătorilor](#) aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor (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.

Politica de remunerare nu a fost revizuită și nu au apărut modificări în conținutul acesteia în cursul anului 2023.

- 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 companiei 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 societățile, remunerația membrilor Consiliului de administrație și 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 către Adunarea generală extraordinară a acționarilor.

Raportul de remunerare a conducătorilor respectă prevederile relevante ale [Actului constitutiv](#), respectiv art. 7, alin. 11 și art. 14:

- *”Art. 7. Consiliul de administrație - (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 companiei, 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.”

➤ ”Art. 14. Politici și practici de remunerare

(1) Politicile și practicile de remunerare sunt conforme cu reglementările legale în vigoare aplicabile pentru A.F.I.A. și respectă următoarele principii de bază:

(a) politica de remunerare este aliniată la strategia companiei și este compatibilă cu politica de investiții și politica de risc, valorile și obiectivele pe termen lung ale companiei.

(b) remunerarea administratorilor, directorilor și angajaților companiei 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 și angajaților se acordă și în acțiuni ori opțiuni de a achiziționa acțiuni ale companiei. 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 acordă în funcție de atingerea obiectivelor de performanță colective și individuale, implementarea de către companie a proiectelor și gestiunea prudentială a riscurilor operaționale.

(2) Componenta fixă și variabilă a remunerației administratorilor și directorilor companiei este stabilită prin Art. 7 alin. (11) al Actului constitutiv. Administratorii și directorii companiei au dreptul de a participa la planul de beneficii, sub forma participării la profitul companiei, în numerar și/sau în acțiuni. Indicatorii de performanță și criteriile de acordare a remunerației variabile sunt prevăzute în contractele de administrare și de management”.

1.4. [Contractele de administrație și de management.](#)

Contractele pentru mandatul aferent perioadei 2021-2025 au fost aprobate prin [Hotărârea Adunării generale ordinare a acționarilor companiei nr. 4 din 28.01.2021](#), astfel: ”Aprobă contractele de administrație și management ce se vor încheia de companie 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 companiei;
- (ii) alinierea la dispozițiile privind obiectivele de performanță, conform prevederilor din [Actul constitutiv](#) și Politica de remunerare a conducătorilor companiei.

2. Conducerea EVERGENT Investments

Componența Consiliului de administrație pentru mandatul 5 aprilie 2021 – 5 aprilie 2025 a fost aprobată prin [Hotararea Adunării generale ordinare a acționarilor nr. 2/28.01.2021](#) și autorizată de către ASF (Autorizația nr. 49/30.03.2021), respectiv: Doroș Liviu Claudiu – Președintele Consiliului de administrație, Iancu Cătălin-Jianu-Dan – Vicepreședinte; Ceocea Costel, Ciorcilă Horia, Radu Octavian-Claudiu.

Comitetele consultative ale Consiliului de administrație au fost constituite în baza [Hotărârii din 5 aprilie 2021](#) și au următoarea componentă:

- *Comitetul de Nominalizare – Remunerare:* Costel Ceocea – Președinte; Octavian Claudiu Radu; Horia Ciorcilă.
- *Comitetul de Audit:* Octavian Claudiu Radu – Președinte; Horia Ciorcilă; Costel Ceocea.
- *Comitetul de investiții:* Horia Ciorcilă – Președinte; Octavian Claudiu Radu; Costel Ceocea.

Conducerea executivă a companiei pentru mandatul 5 aprilie 2021 – 5 aprilie 2025 este asigurată de Doroș Liviu Claudiu – Director general și Iancu Cătălin-Jianu-Dan – Director general adjunct și a fost aprobată prin Hotărârea Consiliului de administrație din 5 aprilie 2021 și autorizată de către ASF (Autorizația nr. 59/05.04.2021) pentru un mandat de 4 ani, respectiv pentru perioada 5 aprilie 2021 – 5 aprilie 2025.

Comitetul de direcție

Consiliul de administrație a delegat conducerea companiei către Directorul general și Directorul general adjunct, care împreună formează *Comitetul de direcție*, în conformitate cu prevederile legale și ale [Actului constitutiv](#).

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

În acest sens, Comitetul adoptă decizii privind:

- ✓ implementarea strategiei de investiții stabilită de Consiliul de administrație;
- ✓ implementarea hotărârilor Consiliului de administrație care vizează competențele delegate;

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

Comitetul de direcție prezintă în ședințele Consiliului de administrație deciziile adoptate și situația operațiunilor aflate în derulare, cu întocmirea unor rapoarte periodice asupra activității lor.

3. Remunerația membrilor structurii de conducere pentru anul 2023 în conformitate cu [Politica de Remunerare](#) aprobată de [Adunarea generală a acționarilor EVERGENT Investments](#)

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 2023, 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 investiții alternative, respectiv:

- a) politica de remunerare este compatibilă cu administrarea solidă și eficace a riscurilor și promovează acest tip de administrare și nu încurajează 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 companiei și nu generează conflicte de interese;
- c) remunerarea conducătorilor corespunde prerogativelor, sarcinilor, competenței și responsabilităților lor.
- d) remunerarea conducătorilor și angajaților companiei 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 a achiziționa acțiuni ale companiei. 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 acordă în funcție de atingerea obiectivelor de performanță colective și individuale, implementarea de către companie 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 companiei, iar evaluarea performanței se realizează într-un cadru adecvat, care utilizează atât criterii 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) remunerația variabilă, compusă din planul de beneficii anual și premii trimestriale, se acordă în funcție de atingerea obiectivelor de performanță și gestiunea prudentială a riscurilor operaționale.
- (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 companiei.

În conformitate cu prevederile art. 107 din Legea nr. 24/2017 și [Politica de remunerare aprobată de acționarii EVERGENT](#), remunerația membrilor structurii de conducere pentru exercițiul financiar 2023 se prezintă astfel:

1. Remunerația fixă

Inclusă în limitele generale stabilite conform art. 7, alin. 11 din [Actul Constitutiv](#), 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.

Remunerația lunară a fiecărui membru al Consiliului de administrație este de 5 salarii medii tarifare lunare pe companie.

Remunerația suplimentară lunară a administratorilor însărcinați cu funcții specifice în cadrul Consiliului de administrație (Președinte și Vicepreședinte CA, Președinte și membri

ai comitetelor consultative) se stabilește de către Consiliul de administrație, cu încadrarea în limita prevăzută în art. 7, alin. 11 din [Actul constitutiv](#).

Remunerația fixă lunară a directorilor companiei, înscrisă și în contractele de management aprobate de Adunarea generală ordinară a acționarilor, este:

- la nivelul a 12 salarii medii tarifare lunare pe companie, pentru Directorul general.
- la nivelul a 11 salarii medii tarifare lunare pe companie, pentru Directorul general adjunct.

Salariul mediu tarifar lunar pe companie se stabilește în baza statului de funcțiuni valabil pentru ultima zi a anului precedent.

2. Remunerația variabilă

Remunerația variabilă este formată din:

- premii trimestriale, în limita a 5% aplicat asupra remunerației primite;
- planul de beneficii anual, constând în numerar și acțiuni, în cuantum de 5% din rezultatul net, indicator compus din profitul net realizat și din câștigul net realizat din vânzarea activelor financiare reflectat în rezultatul reportat, calculat înainte de înregistrarea planului de beneficii.

Totalul remunerațiilor anuale constând în remunerația suplimentară a administratorilor însărcinați cu funcții specifice în cadrul Consiliului de administrație, remunerațiile directorilor și premiile administratorilor și directorilor se acordă în limita a 0,42% din valoarea activului total mediu al anului precedent, conform prevederilor [Actului constitutiv](#).

Premiile trimestriale se acordă cu aprobarea Consiliului de administrație, care constată dacă este îndeplinit criteriul de acordare, respectiv evoluția prețului acțiunii EVER să fie superioară evoluției indicelui BET-FI, în majoritatea zilelor de tranzacționare din perioada de raportare (trimestru).

Planul de beneficii se acordă anual, după aprobarea situațiilor financiare anuale în Adunarea generală a acționarilor.

Administratorii și directorii participă la planul de beneficii, plătit inclusiv prin alocare de acțiuni ori de opțiuni de a achiziționa acțiuni ale companiei, în cuantum de 5% din rezultatul net, indicator compus din profitul net realizat și din câștigul net realizat din vânzarea activelor financiare reflectat în rezultatul reportat, calculat înainte de înregistrarea planului de beneficii, conform prevederilor [Actului constitutiv](#). Nivelul efectiv al acestei participări se stabilește de către Consiliul de administrație.

Planul de beneficii se acordă în baza rezultatului evaluării îndeplinirii următoarelor obiective de performanță stabilite prin contractele de administrație și management:

- realizarea unui rezultat net pozitiv, indicator compus din profitul net realizat și din câștigul net realizat din vânzarea activelor financiare 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”.

Evaluarea performanței aliniate la riscuri se realizează anual, într-un cadru adecvat, pentru a se garanta că procesul de evaluare se bazează pe performanță și că plata efectivă a componentelor remunerației variabile care depind de performanță se efectuează pe o perioadă care ia în considerare politicile companiei și riscurile inerente acestora.

Comitetul de Nominalizare – Remunerare a efectuat evaluarea anuală pentru anul 2023 a structurii de conducere, conform criteriilor și procedurii stabilite de Regulamentul ASF nr. 1/2019 și a constatat adecvarea tuturor persoanelor evaluate.

Planul de beneficii nu se acordă în cazul realizării unui rezultat net negativ, indicator compus din profitul net realizat și câștigul net realizat din vânzarea activelor financiare reflectat în rezultatul reportat.

Alte informații privind remunerația membrilor structurii de conducere, modalitatea de calcul a fiecărei componente și proporția relativă a remunerației fixe și a celei variabile sunt prezentate și în Anexa 7.1.

Detalii privind Modificarea anuală față de anul anterior, pe ultimii 5 ani, a remunerației nete a fiecărui membru al structurii de conducere, a performanței Companiei (reflectată în Rezultatul net) și a remunerației medii nete a angajaților Companiei sunt prezentate în Anexa 7.2.

Remunerarea prin acțiuni

În acord cu prevederile [Actului constitutiv](#), administratorii și directorii companiei au dreptul de a participa la planurile de beneficii și prin alocarea de acțiuni aferente perioadei de exercitare a mandatului. Acordarea beneficiilor sub forma de acțiuni se poate face și prin programe de Stock Option Plan (SOP), aprobate de acționari, în scopul distribuirii de acțiuni EVER către administratorii și directorii EVERGENT Investments, având ca sursă acțiunile răscumpărate de către companie.

Remunerarea prin acțiuni are drept scop alinierea intereselor beneficiarilor în implementarea obiectivelor propuse și atingerea indicatorilor de performanță pe termen lung, precum și creșterea performanței actului de administrare, în beneficiul acționarilor. De asemenea, prin acordarea de acțiuni prin programe de tip “Stock Option Plan”, ca parte a remunerației variabile, sunt utilizate facilitățile fiscale prevăzute de lege, atât pentru companie, cât și pentru beneficiari.

Remunerarea prin acțiuni se realizează cu respectarea obligațiilor legale de întocmire și publicare a documentelor de informare a investitorilor, în condițiile legii.

În cursul exercițiului financiar 2023 au fost înregistrate, ca parte a remunerației variabile pentru anul 2023, cheltuielile cu planul de beneficii, inclusiv sub formă de acțiuni,

datorate administratorilor și directorilor companiei. Atribuirea efectivă a acțiunilor se va realiza în anul 2025. Prețul de piață și numărul de acțiuni calculate în funcție de acest preț vor fi prevăzute în programul SOP aferent anului 2023, după aprobarea situațiilor financiare ale anului 2023 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 Companiei a fost întocmit, publicat și verificat conform prevederilor legale aplicabile.

Anexa 7.1

Remunerațiile nete, fixe și variabile pentru fiecare membru al structurii de conducere pentru anul 2023

Remunerații nete*** (cheltuieli aferente anului 2023 conform perioadelor de exercitare a mandatului) aferente:	Sume nete acordate aferente anului 2023	Valoare acțiuni datorate (de atribuit și amânate pentru anul 2025*)
A. Membrilor Consiliului de administrație (CA), din care	3.836.955	6.861.152
Remunerații fixe total din care:	3.718.344	-
- remunerații de bază		
Membru CA	476.712 (x5 membri)	-
- remunerații suplimentare**		
Președintele Comitetului de Investiții (mandat anterior Președinte Comitet nominalizare - remunerare și membru în Comitetul de audit)	572.052	-
Președintele Comitetului de Audit (mandat anterior Președinte Comitet de audit și membru în Comitetul de nominalizare - remunerare)	572.052	-
Președintele Comitetului de Nominalizare-Remunerare (mandat anterior Președinte CA și membru în Comitetele de audit și nominalizare - remunerare)	190.680	-
Remunerații variabile, din care:		6.861.152
- sub formă de acțiuni (participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni)		
Președintele Consiliului de administrație	-	879.637
Vicepreședintele Consiliului de administrație	-	879.637
Președintele Comitetului de Investiții	-	1.935.194
Președintele Comitetului de Audit	-	1.935.194
Președintele Comitetului de Nominalizare-Remunerare	-	1.231.490
Alte beneficii (asigurare de sănătate)	118.611	-
Președintele Consiliului de administrație	22.537	-
Vicepreședintele Consiliului de administrație	19.142	-
Președintele Comitetului de Audit	33.566	-
Președintele Comitetului de Nominalizare-Remunerare	43.366	-
B. Directorilor, din care	2.192.880	4.046.321
Remunerații fixe total din care:	2.192.880	-
Director general	1.144.116	-
Director general adjunct	1.048.764	-
Remunerații variabile, din care:		4.046.321
- numerar (premii)		
Director general		-
Director general adjunct		-
- sub formă de acțiuni (participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni)		
Director general	-	2.111.127
Director general adjunct	-	1.935.194

*- 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 2023 de către Adunarea generală ordinară a acționarilor. La data oferirii opțiunii, EVERGENT Investments va publica "Documentul de informare privind oferirea de drepturi/opțiuni de a achiziționa acțiuni", întocmit în conformitate cu Cap. I, art. 1 alin (4) lit. (i) din Regulamentul (UE) nr. 2017/1129.

** Funcțiile de Președinte, respectiv Vicepreședinte al Consiliului de administrație nu sunt remunerate în actualul mandat.

*** Pentru remunerațiile brute totale, a se vedea secțiunea 3.5 din Raportul anual 2023

	Remunerații nete (cheltuieli aferente anului 2023) lei	%
Președinte Director general	4.634.129	100
<i>Remunerația fixă</i>	1.620.828	35,0
<i>Remunerația variabilă</i>	2.990.764	64,5
<i>Alte beneficii (asigurare de sănătate)</i>	22.537	0,5
Vicepreședinte Director general adjunct	4.359.449	100
<i>Remunerația fixă</i>	1.525.476	35,0
<i>Remunerația variabilă</i>	2.814.831	64,6
<i>Alte beneficii (asigurare de sănătate)</i>	19.142	0,4
Președinte Comitet de Nominalizare-Remunerare	1.942.248	100
<i>Remunerația fixă</i>	667.392	34,4
<i>Remunerația variabilă</i>	1.231.490	63,4
<i>Alte beneficii (asigurare de sănătate)</i>	43.366	2,2
Președinte Comitet de Investiții	2.983.958	100
<i>Remunerația fixă</i>	1.048.764	35,1
<i>Remunerația variabilă</i>	1.935.194	64,9
<i>Alte beneficii (asigurare de sănătate)</i>	-	-
Președinte Comitet de Audit	3.017.524	100
<i>Remunerația fixă</i>	1.048.764	34,8
<i>Remunerația variabilă</i>	1.935.194	64,1
<i>Alte beneficii (asigurare de sănătate)</i>	33.566	1,1

Modalitatea de calcul pentru fiecare tip de remunerație și beneficii ale administratorilor și directorilor

Categorii	frecvență	Modalitate de calcul (conform frecvenței) Perioada 01.01.2023 -31.12.2023
Membrii Consiliului de administrație (CA)		
<i>Remunerații fixe:</i>		
Remunerații lunare*	<i>lunar</i>	5 salarii medii lunare (pe baza statului de funcțiuni al salariaților Companiei la sfârșitul anului precedent), cu încadrarea în limita de 0,015% din valoarea activului total mediu al anului precedent
Remunerații suplimentare*	<i>lunar</i>	2 salarii medii lunare pentru Președintele Comitetului de nominalizare-remunerare 6 salarii medii lunare pentru Președintele Comitetului de audit 6 salarii medii lunare pentru Președintele Comitetului de investiții Funcțiile de Președinte, Vicepreședinte CA nu sunt remunerate
<i>Remunerații variabile:</i>		
Premii în numerar*	<i>trimestrial</i>	5% aplicat asupra remunerației (exclusiv remunerații suplimentare) pentru trimestrele în care evoluția prețului acțiunii EVERGENT Investments să fie superioară evoluției indicelui de sector (BET-FI), în majoritatea zilelor de tranzacționare din perioada de raportare (trimestru)
Participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni	<i>anual</i>	cuantumul anual total al participării la beneficii a membrilor CA/CD este de 5% din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat, înainte de înregistrarea planului de beneficii Cel puțin 50% din planul de beneficii va fi acordat sub formă de acțiuni Planul de beneficii se acordă administratorilor și directorilor, în funcție de îndeplinirea unor criterii, identificate în contractele de administrație și management
Membrii Comitetului de direcție (CD)		
Remunerații fixe Director general*	<i>lunar</i>	12 salarii medii lunare (pe baza statului de funcțiuni al salariaților Companiei la sfârșitul anului precedent)
Remunerații fixe Director general adjunct*	<i>lunar</i>	11 salarii medii lunare (pe baza statului de funcțiuni al salariaților Companiei la sfârșitul anului precedent)
<i>Remunerații variabile, din care:</i>		
Premii în numerar*	<i>trimestrial</i>	5% aplicat asupra remunerației (exclusiv remunerații suplimentare) pentru trimestrele în care evoluția prețului acțiunii EVERGENT Investments să fie superioară evoluției indicelui de sector (BET-FI), în majoritatea zilelor de tranzacționare din perioada de raportare (trimestru)
Participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni	<i>anual</i>	cuantumul anual total al participării la beneficii a membrilor CA/CD este de 5% din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat, înainte de înregistrarea planului de beneficii Cel puțin 50% din planul de beneficii va fi acordat sub formă de acțiuni

Anexa 7.2

Modificarea anuală față de anul anterior, pe ultimii 5 ani, a remunerației nete a fiecărui membru al structurii de conducere, a performanței Companiei (reflectedă în Rezultatul net) și a remunerației medii nete a angajaților Companiei.

Modificare (%)/An	2023	2022	2021	2020	2019
Rezultatul net (lei)	203.756.752	117.934.739	149.296.850	56.074.556	198.204.892
Modificarea anuală (%) a performanței companiei (Rezultatul net)	72,8	-21,0	166,2	-71,7	112,3
Modificarea anuală (%) a remunerațiilor structurii de conducere față de anul anterior					
Președinte Director general	42,12	-10,3	74,0	-40,6	58,6
Vicepreședinte Director general adjunct	42,13	-13,1	76,4	-41,7	59,9
Președinte Comitet de Nominalizare-Remunerare	42,74	-31,1	-3,9	-41,0	59,9
Președinte Comitet de Investiții	43,14	-16,0	31,1	-43,2	62,4
Președinte Comitet de Audit	42,79	-17,7	30,5	-42,1	80,0
Modificarea anuală (%) a remunerației medii pe baza echivalentului normă întreagă a angajaților	10,0	8,2	11,4	5,8	4,4

*Remunerația variabilă variază în funcție de Rezultatul net anual

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.

**RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA DESFĂȘURATĂ DE
COMITETUL DE NOMINALIZARE-REMUNERARE
ÎN ANUL 2023****Preambul**

Prezentul raport este întocmit în baza prevederilor Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de governanță 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 2023 aferent situațiilor financiare individuale (Anexa 8 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 companiei pentru a fi supuse aprobării Consiliului de administrație.
- (b) avizează, anterior aprobării de către Consiliul de administrație, și monitorizează respectarea politicii de remunerare a administratorilor, directorilor și angajaților companiei, întocmite și aplicate de conducerea executivă a companiei. În cazul în care sesizează nereguli în elaborarea sau aplicarea politicii de remunerare, membrii comitetului comunică imediat în scris conducerii executive situațiile constatate și urmăresc îndreptarea acestora, informând în consecință membrii consiliului de administrație. Conducerea executivă are obligația furnizării unui răspuns în scris către

comitet în termen de 3 zile lucrătoare de la momentul primirii sesizării, care la rândul său va informa membrii consiliului de administrație. În cazul în care conducerea executivă refuză sau amână nejustificat aplicarea modificărilor solicitate de comitet, consiliul de administrație are obligația transmiterii către 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 companiei în scopul aplicării celor mai bune practici de guvernare corporativă;
- (j) monitorizează respectarea cerințelor și obligațiilor de transparență, informare și raportare privind informațiile din acest segment de activitate.

Activitatea Comitetului de Nominalizare-Remunerare în anul 2023 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 Companiei, 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 companiei, 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 nr. 4 din 28.01.2021.
6. Contractul Colectiv de Muncă reglementează remunerația fixă și variabilă pentru angajați 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 companiei și reprezintă cadrul politicilor de remunerare pentru Grupul EVERGENT Investments. Remunerația variabilă pentru companiile 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, monitorizează respectarea politicii de remunerare și comunică Consiliului de administrație eventualele nereguli constatate în elaborarea sau aplicarea politicii 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 privind revizuirea “Politicilor si practicilor de remunerare pentru categoriile de personal ale caror activitati profesionale au un impact semnificativ asupra profilului sau de risc” ale EVERGENT Investments SA - AFIA autorizat ASF.
2. Avizare prealabilă privind revizuirea “Politicilor si procedurilor de evaluare a persoanelor din structura de conducere si a persoanelor care ocupa posturi cu functii–cheie in cadrul EVERGENT Investments”, pentru aliniere la prevederile Regulamentului ASF nr.20/2021
3. Avizare prealabilă a structurii remunerației variabile pentru anul 2022 și recomandarea către Consiliul de administrație de a aproba oferirea remunerației variabile pentru administratori, directori și angajați, astfel:
 - în numerar - maxim 50% din remunerația variabilă, sub formă de acțiuni - dreptul de a primi cu titlu gratuit un număr de 7.708.908 acțiuni EVER, la prețul unitar de 1,2850 lei, preț de închidere din 26.04.2023, ziua precedentă aprobării planului („Planul de acordare/drepturi/opțiuni (Stock Option Plan).
Exercitarea dreptului de a primi acțiunile gratuite: după împlinirea termenului de 12 luni de la semnarea *acordului de plată pe bază de acțiuni* dintre companie și beneficiari. La momentul exercitării dreptului, compania va încheia un *contract de exercitare a opțiunii și transfer* cu fiecare beneficiar.
4. Avizarea evaluării performanțelor profesionale pentru anul 2022.
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 angajaților pentru anul 2022, 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.
5. Avizare prealabilă și recomandarea către Consiliul de administrație de a aproba acordarea fondului de premiere trimestrial pentru administratori, directori și angajați, cu asigurarea 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 angajați, urmărindu-se respectarea criteriilor prevăzute în Contractului Colectiv de Muncă 2023.

6. Avizarea prealabilă și recomandarea către Consiliul de administrație de a aproba Contractul Colectiv de Muncă, negociat de reprezentanții administrației cu reprezentanții angajaților, cu intrare în vigoare începând cu 01.01.2023.

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 2023.

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 angajaților, 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, conform Regulamentului ASF nr.1/2019; cu privire la:
 - 1) evaluarea anuală (pentru 2022) a adecvării persoanelor din structura de conducere (evaluare individuală și colectivă)
 - 2) evaluarea anuală a adecvării funcțiilor-cheie evaluarea adecvării persoanei noi nominalizate pentru funcția de Ofițer de conformitate *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 2020-2026. 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 2020-2026 privind:
 - înființarea de posturi;
 - inițierea/accelerarea procedurii de selecție și recrutare în anul 2022, 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 doamnei Rodica Cerasela Grintescu ca Auditor intern, conform Regulamentului ASF nr. 1/2019.

D. Respectarea politicii de nominalizare și remunerare la nivelul Grupului EVERGENT Investments

Pentru companiile din Grupul EVERGENT Investments în anul 2022 au fost formulate recomandări care vizează:

1. Filiala Mecanica Ceahlău SA: aviz privind remunerarea directorilor executivi și a membrilor Consiliului de administrație;
2. Filiala Agrintens SA:
 - aviz privind nominalizarea și remunerarea directorului general interimar;
 - aviz privind nominalizarea și remunerarea directorului general;
 - aviz privind prelungirea mandatelor de administrator și implementarea principiilor de guvernanta corporativă;
 - aviz privind nominalizarea membrilor Consiliului de administrație, a duratei mandatului și a remunerării acestora;
3. Filiala CASA SA: aviz privind nominalizarea unui candidat în Consiliul de administrație;
4. Filiala EVER AGRIBIO SA: aviz privind nominalizarea unui candidat în Consiliul de administrație, actualizarea contractelor de administrare și a remunerărilor pentru membrii CA;

E. Recomandări către conducerea executivă privind nominalizarea unor candidați pentru funcția de administratori la companiile din portofoliul EVERGENT Investments, supuși aprobării AGA de la compania respectivă, conform procedurii privind procesul de selecție și nominalizare a persoanelor în cadrul Consiliilor de administrație la companiile din portofoliu

Reglementare internă

Nominalizarea unor angajați ai EVERGENT Investments în companii 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 companiile din portofoliile Private-Equity, Financiar- Bancar, Energie-Industrial și SELL”.

Conform acestei proceduri, în procesul de analiză a convocatoarelor AGA la companiile din portofoliu în anul 2023, 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 companiile din portofoliul EVERGENT Investments, care ulterior au fost supuși aprobării AGA de la compania respectivă, conform prevederilor legale.

Notă: Rapoartele semestriale de activitate ale Comitetului de Nominalizare- Remunerare aferente anului 2023 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 în calitate de Președinte Director General și Mihaela MOLEAVIN în calitate de Director Financiar – responsabili cu întocmirea situațiilor financiare individuale ale EVERGENT Investments SA (Compania) la data de 31 decembrie 2023, 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-menționate, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a poziției și performanței financiare (inclusiv a activelor, obligațiilor, contului de profit și pierdere ale Companiei) și că Raportul Consiliului de administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării, poziției financiare și performanțelor Companiei, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Claudiu Doros
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar



Evergent
INVESTMENTS

Raportul Consiliului de administrație 2023
aferent situațiilor financiare consolidate



Cuprins:

1. Prezentarea dezvoltării și performanței activităților și a poziției Grupului EVERGENT Investments
 - 1.1. Perimetrul de consolidare
 - 1.2. Sumar privind filiale (obiect de activitate, principalele rezultate financiare retratate conform IFRS)
 - 1.3. Influențe rezultate din operațiunile de consolidare
 - 1.3.1. Situația comparativă a activelor
 - 1.3.2. Situația comparativă a datoriilor și capitalurilor proprii
 - 1.3.3. Analiza comparativă a situației rezultatului global
 - 1.4. Dezvoltarea previzibilă a Grupului EVERGENT Investments
 - 1.4.1. Obiectivele și strategia Grupului pentru anul 2023
 - 1.4.2. Portofoliul Private Equity - Grupul EVERGENT Investments
 - 1.4.3. Implementarea programului investițional 2023
 - 1.5. Raportări privind actele juridice încheiate de EVERGENT Investments cu filialele (conform art. 108 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață)
2. Analiza rezultatelor IFRS ale Grupului EVERGENT Investments
 - 2.1. Indicatori cheie de natură financiară (prezentare comparativă)
 - 2.1.1. Indicatori de lichiditate
 - 2.1.2. Indicatori de activitate
 - 2.1.3. Indicatori de profitabilitate
 - 2.1.4. Alți indicatori
3. Descrierea principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă Grupul EVERGENT Investments
 - 3.1. Obiectivele și politicile de administrare a riscurilor, inclusiv politicile de acoperire ale acestora.
 - 3.1.1. Riscul de piață
 - 3.1.2. Riscul de lichiditate
 - 3.1.3. Riscul de credit și contrapartidă
 - 3.1.4. Riscul de emitent
 - 3.1.5. Riscul operațional
 - 3.1.6. Riscul de durabilitate
 - 3.1.7. Alte riscuri la care este expus Grupul
 - 3.1.8. Riscul aferent impozitării
 - 3.1.9. Riscul aferent mediului economic
 - 3.2. Expunerea la riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul fluxului de trezorerie
 - 3.2.1. Expunerea la riscul de piață
 - 3.2.2. Expunerea la riscul de credit
 - 3.2.3. Riscul de lichiditate
 - 3.2.4. Expunerea la riscul fluxului de trezorerie
 - 3.3. Principalele riscuri și incertitudini 2024

4. Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar
 - 4.1. EVERGENT Investments SA
 - 4.2. Mecanica Ceahlău SA
 - 4.3. Regal SA
 - 4.4. Agrintens SA
 - 4.5. EVERLAND SA
 - 4.6. EVER-IMO SA
 - 4.7. CASA SA
 - 4.8. EVER Agribio SA
 - 4.9. Visionalfa Investments SA
 - 4.10 A3 Snagov SRL
5. Informații privind achizițiile propriilor acțiuni de către Grupul EVERGENT Investments
6. Guvernanța corporativă
 - 6.1. Codul de guvernare corporativă
 - 6.1.1. Structura și modul de operare ale organelor de administrație, organelor de conducere, a organelor de supraveghere și a comitetelor.
 - 6.1.1.1. Adunarea generală a acționarilor
 - 6.1.1.2. Consiliul de administrație
 - 6.1.1.3. Comitetul de audit
 - 6.1.1.4. Comitetul de nominalizare și remunerare
 - 6.1.1.5. Comitetul de investiții
 - 6.1.1.6. Conducerea executivă
 - 6.1.1.7 Comitetul de direcție
 - 6.1.2. Protejarea intereselor și activelor EVERGENT Investments prin proceduri judiciare
 - 6.2. Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern și de administrare a riscurilor ale Grupului EVERGENT Investments
 - 6.2.1. Managementul riscurilor
 - 6.2.2. Conformitate
 - 6.2.3. Audit intern
7. Aspecte legate de ESG
8. Prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului la nivelul Grupului EVERGENT Investments

Anexe:

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

Anexa 2 – Protejarea intereselor și activelor prin proceduri judiciare

Anexa 3 - Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern și de administrare a riscurilor

Anexa 4 - Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2023 întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015

Anexa 5 - Declarația persoanelor responsabile cu întocmirea situațiilor financiare

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

Data raportului: *25 martie 2024*

Denumirea emitentului: *EVERGENT Investments SA*

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

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

CUI: *2816642*

ORC: *J04/2400/1992*

EUID: *ROONRC. J/04/2400/1992*

LEI: *254900Y100025N04US14*

Capital social subscris și vărsat: *96.175.359,2 lei*

Numărul acțiunilor emise: *961.753.592*

Valoarea nominală: *0,1 lei/acțiune*

Structura acționariatului: *100% privată*

Free float: *100%*

Nr. Registru ASF: *PJR09FIAIR/040003*

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

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

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

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

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

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

Scopul este de creștere a valorii activelor administrate.

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

Obiectul de activitate constă în:

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

Compania se autoadministrează în sistem unitar.

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

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

Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de către BCR S.A. – societate autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Până în luna mai 2023 serviciile de depozitare active au fost asigurate de BRD-GSG. Schimbarea Depozitarului s-a realizat în baza Autorizației ASF nr. 74/18.05.2023 privind aprobarea schimbării depozitarului.

1.1. Perimetrul de consolidare

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2023 cuprind compania și filialele sale (denumite în continuare “Grupul”), precum și interesele Grupului în entitățile asociate.

Filialele sunt entități aflate sub controlul Grupului. Controlul reprezintă puterea de a conduce politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitățile sale. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor Grupului au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

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

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

La 31 decembrie 2023, Grupul EVERGENT Investments deține investiții într-o entitate asociată, compania Străulești Lac Alfa S.A., cu o deținere de 50%.

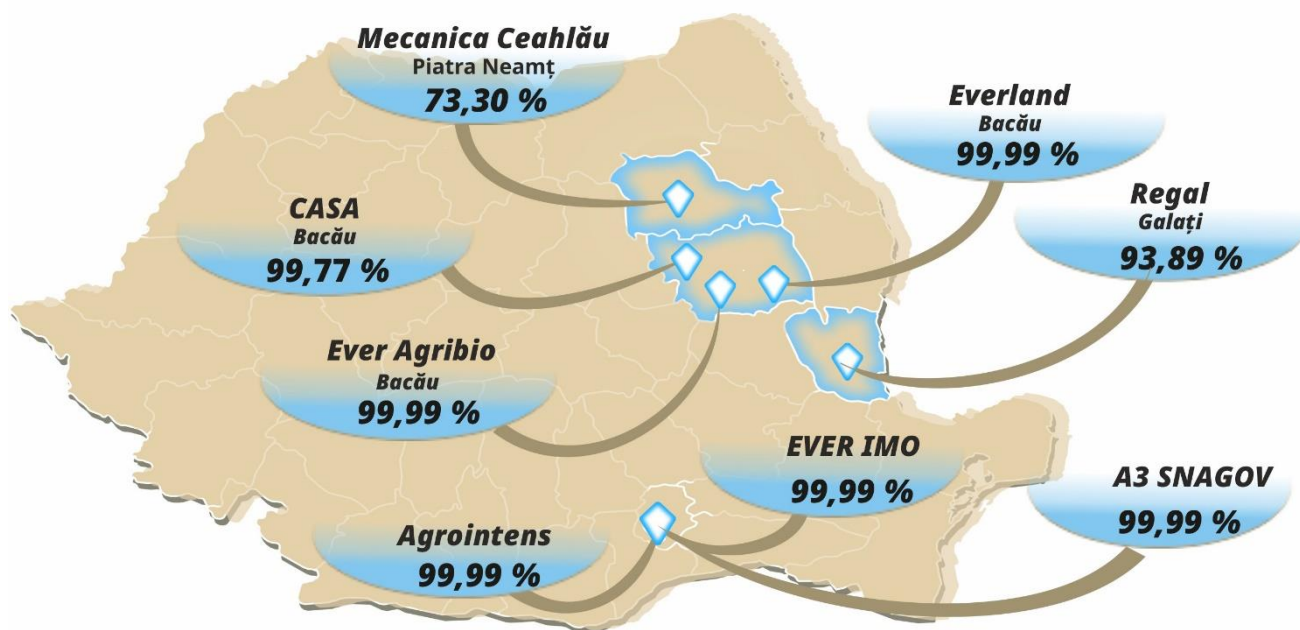
Politicile Grupului referitoare la bazele consolidării se regăsesc în notele la *situațiile financiare consolidate* ale Grupului.

Componența Grupului EVERGENT Investments:

Nr. Crt	Denumire filială	deținere directă EVERGENT Investments – compania mamă %	Pondere în total active ale Grupului % 31.12.2023	Tip companie (închisă/ listată)	Activitate
1	EVERLAND SA	99,99	1,68	Necotată	Real estate
2	EVER IMO SA	99,99	2,41	Necotată	
3	REGAL SA	93,89	0,31	Necotată	
4	MECANICA CEAHLĂU SA	73,30	2,46	BVB-REGS (MECF)	Agricultură și mașini agricole
5	AGROINTENS SA	99,99	1,69	Necotată	
6	EVER AGRIBIO SA	99,99	0,10	Necotată	
7	CASA SA	99,77	1,26	Necotată	Închirieri /sub-închiriere spații și activități suport pentru EVERGENT Investments
8	VISIONALFA INVESTMENTS SA	99,99	0,01	Necotată	AFIA – fără activitate
9	A3 SNAGOV SRL*	99,99	0,24	Necotată	Real estate
	Total		10,16		

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

Filialele EVER Agribio SA și Visionalfa Investments SA au fost înființate în septembrie și, respectiv, august 2022, EVERGENT Investments deținând 99,99% din acțiunile acestora.



Situția deținerilor reciproce ale entităților incluse în perimetrul de consolidare - 31.12.2023

Denumire filială	Aționari	% deținere
Agrointens SA	EVERGENT Investments SA	99,99998
	CASA SA	0,00002
	TOTAL	100
Everland SA	EVERGENT Investments SA	99,99998
	CASA SA	0,00002
	TOTAL	100
Casa SA	EVERGENT Investments SA	99,77
	Alți acționari	0,23
	TOTAL	100
EVER IMO SA	EVERGENT Investments SA	99,99998
	CASA SA	0,00002
	TOTAL	100
Regal SA	EVERGENT Investments SA	93,89
	A.A.A.S. BUCUREȘTI	2,44
	Alți acționari	3,67
	TOTAL	100
Mecanica Ceahlău SA	EVERGENT Investments SA	73,30
	NEW CARPATHIAN FUND	20,21
	Alți acționari	6,49
	TOTAL	100
Ever Agribio SA	EVERGENT Investments SA	99,9997
	CASA SA	0,0003
	TOTAL	100
Visionalfa Investments SA	EVERGENT Investments SA	99,99
	Alți acționari	0,01
	TOTAL	100
A3 Snagov SRL	Everland SA	100%

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

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

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

În cele ce urmează vom prezenta succint principalele repere financiare pentru companiile din Grup.

1.2.1. Mecanica Ceahlău S.A.

Obiectul de activitate principal al companiei este fabricarea de mașini și utilaje agricole. Înființată în anul 1921, Mecanica Ceahlău S.A. Piatra - Neamț este astăzi una dintre cele mai cunoscute firme producătoare de mașini agricole în România. Mașinile și utilajele fabricate de Mecanica Ceahlău acoperă o gamă variată de lucrări agricole.

De asemenea, compania distribuie mașini și utilaje agricole (tractoare Steyr, echipamente de erbicidat Project, încărcătoare frontale Stoll, etc).

Principalele rezultate financiare (retratate conform IFRS):

Lei	2021	2022	2023	Evoluție 2023/2022 %
Total Active	62.466.480	68.821.682	74.953.166	109
Cifra de Afaceri	36.526.905	49.028.602	28.544.891	58
Profit (Pierdere)	1.720.446	1.856.098	(4.067.416)	n/a
ROE %	4,87	3,98	N/A	
ROA %	2,75	2,70	N/A	

În anul 2023, activitatea companiei a fost influențată negativ de evoluția sectorului agricol, care s-a confruntat cu condiții meteo defavorabile, cum ar fi seceta pedologică și cu importul masiv de cereale din Ucraina la prețuri foarte mici.

1.2.2. EVER IMO S.A.

Obiectul de activitate principal al companiei este dezvoltarea imobiliară. Compania a fost înființată în anul 1933.

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

Compania a dezvoltat ansamblul rezidențial Baba Novac Residence și este în faza de pregătire a documentelor de urbanism pentru un nou proiect imobiliar rezidențial pe terenul de 16.000 mp aflat în Intrarea Străulești nr. 37.

Principalele rezultate financiare (retratate conform IFRS):

Lei	2021	2022	2023	Evoluție 2023/2022 %
Total Active	75.503.343	78.672.490	73.100.184	93
Cifra de Afaceri	2.161.278	1.992.126	1.516.050	76
Profit (Pierdere)	(4.659.456)	3.717.308	(4.673.941)	N/A
ROE %	N/A	N/A	N/A	
ROA %	N/A	N/A	N/A	

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

1.2.3. Regal S.A.

Regal S.A. a fost înființată în anul 1990, obiectul principal de activitate fiind, în prezent, închirierea de bunuri imobiliare proprii.

La data raportării, compania mai deține 3 spații comerciale plus sediul administrativ. Compania continuă vânzarea spațiilor comerciale, conform strategiei aprobate de acționari.

Compania a fost delistată începând cu data de 18.05.2022, în baza Deciziei ASF nr. 584 din 16.05.2022.

Principalele rezultate financiare (retratate conform IFRS):

Lei	2021	2022	2023	Evoluție 2023/2022 %
Total Active	10.702.459	8.924.544	9.339.109	105
Cifra de Afaceri	299.718	316.700	339.913	107
Profit (Pierdere)	415.740	(28.932)	226.070	N/A
ROE %	7,1	N/A	3,12	
ROA %	3,88	N/A	2,42	

Veniturile din închirierea spațiilor obținute în perioada de raportare corespund numărului redus de spații comerciale pe care compania le administrează.

1.2.4. Casa S.A.

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

Principalele rezultate financiare (retratate conform IFRS):

Lei	2021	2022	2023	Evoluție 2023/2022 %
Total Active	22.738.528	24.523.039	38.192.287	156
Cifra de Afaceri	2.064.743	2.382.898	2.767.992	116
Profit (Pierdere)	1.023.334	87.742	(2.853.057)	N/A
ROE %	1,87	1,44	N/A	
ROA %	4,5	0,36	N/A	

CASA a achiziționat spații în clădirea din Bacău, str. Pictor Aman nr. 94C unde își desfășoară activitatea, a renegociat tarifele de închiriere, majorându-le în acord cu programul de activitate al companiei.

Veniturile din închirierea spațiilor obținute în anul 2023 au crescut comparativ cu cele înregistrate în anii anteriori. Pierdere înregistrată în anul 2023 a rezultat, în principal, din reevaluarea investițiilor imobiliare deținute de companie.

1.2.5. Agrintens S.A.

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

Proiectul are ca obiect înființarea și dezvoltarea de ferme pentru culturile de afine. În prezent, sunt în diverse stadii de dezvoltare fermele Viștea și Mândra – jud. Brașov, Popești și Rătești – jud. Argeș. La sfârșitul perioadei de raportare, suprafața plantată a fost de 105 ha.

Principalele rezultate financiare (retratate conform IFRS):

Lei	2021	2022	2023	Evoluție 2023/2022 %
Total Active	37.779.163	48.138.592	51.128.423	106
Cifra de Afaceri	8.078.047	11.252.760	6.141.515	55
Profit (Pierdere)	(1.881.934)	(1.047.466)	(9.371.721)	N/A
ROE %	N/A	N/A	N/A	
ROA %	N/A	N/A	N/A	

Pierdere înregistrată a fost cauzată de condițiile meteo extrem de adverse în sezonul 2023.

1.2.6. EVERLAND S.A.

Compania a fost înființată în anul 2014, cu scopul fructificării oportunităților investiționale din domeniul imobiliar. Compania deține active situate în zona centrală a municipiului Iași, cu un potențial semnificativ de dezvoltare imobiliară pe toate segmentele: rezidențial, office și comercial.

Principalele rezultate financiare (retratate conform IFRS):

Lei	2021	2022	2023	Evoluție 2023/2022 %
Total Active	49.770.950	52.901.642	57.198.057	108
Cifra de Afaceri	50.421	50.013	40.753	81
Profit (Pierdere)	1.602.167	2.624.785	3.437.582	131
ROE %	3,91	6,07	7,80	
ROA %	3,22	4,96	6,01	

Profitul înregistrat în anul 2023 a rezultat din reevaluarea investițiilor imobiliare deținute de companie.

Compania deține 100% din părțile sociale ale companiei A3 SNAGOV SRL, înființată în 2021, companie care activează în sectorul dezvoltare (promovare) imobiliară.

1.2.7. EVER Agribio SA

Compania a fost înființată în luna septembrie 2022, urmând să desfășoare activități în domeniul agricol, pe terenul de 50 ha pe care îl deține în com. Săucești, jud. Bacău.

Compania pregătește documentația pentru accesare de fonduri nerambursabile privind înființarea unei plantații de afine de cultură și a unui spațiu logistic.

Principalele rezultate financiare (retratate conform IFRS):

Lei	2022	2023	Evoluție 2023/2022 %
Total Active	3.848.314	3.171.877	82
Cifra de Afaceri	-	-	N/A
Profit (Pierdere)	(223.091)	(834.760)	N/A
ROE %	N/A	N/A	
ROA %	N/A	N/A	

1.2.8. A3 SNAGOV SRL

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

Principalele rezultate financiare (retratate conform IFRS):

Lei	2021	2022	2023	Evoluție 2023/2022 %
Total Active	6.298.324	6.305.129	7.387.829	117
Cifra de Afaceri	-	-	-	N/A
Profit (Pierdere)	(425)	(20.023)	929.621	N/A
ROE %	N/A	N/A	15,35	
ROA %	N/A	N/A	12,58	

1.2.9. Visionalfa Investments SA

Compania a fost înființată în luna august 2022, însă nu a început activitatea propriu-zisă pentru că proiectul avut în vedere nu s-a concretizat.

1.3. Influențe rezultate din operațiunile de consolidare

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

1.3.1. Situația comparativă a activelor la 31 decembrie 2023

Poziția financiară	Companie	Grup	Diferențe
Numerar și conturi curente	1.024.388	5.632.750	4.608.362
Depozite plasate la bănci cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	299.408.624	304.399.579	4.990.955
Depozite plasate la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	10.724.880	13.513.579	2.788.699
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	347.807.747	298.338.840	(49.468.907)
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.240.394.284	2.036.197.327	(204.196.957)
Titluri puse în echivalență	-	57.673.327	57.673.327
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.884.483	3.884.483	-
Obligațiuni la cost amortizat	17.555.243	35.692	(17.519.551)
Alte active financiare la cost amortizat	6.418.790	13.809.792	7.391.002
Stocuri	-	48.606.721	48.606.721
Alte active	515.601	1.645.933	1.130.332
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	212.738	4.957.804	4.745.066
Investiții imobiliare	4.109.000	152.216.264	148.107.264
Imobilizări corporale	10.435.507	70.355.482	59.919.975
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	3.320.774	11.754.681	8.433.907
Fond comercial	-	4.339.505	4.339.505
Imobilizări necorporale	402.983	1.009.148	606.165
Total active	2.946.215.042	3.028.370.907	82.155.865

1.3.2. Situația comparativă a datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2023

Poziția financiară	Companie	Grup	Diferențe
Împrumuturi	63.674.421	87.551.586	23.877.165
Datorii din contracte de leasing	3.303.893	10.713.608	7.409.715
Dividende de plată	49.950.267	49.998.003	47.736
Datorii privind impozitul pe profit curent	7.410.272	7.899.122	488.850
Datorii financiare la cost amortizat	1.267.195	11.974.027	10.706.832
Alte datorii	6.144.422	8.834.287	2.689.865
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.632.553	4.238.609	2.606.056
Datorii privind impozitul pe profit amânat	149.977.380	159.336.579	9.359.199
Total datorii	283.360.403	340.545.821	57.185.418
Capital social	499.988.637	499.988.637	-
Rezultatul reportat	1.153.588.929	1.172.329.499	18.740.570
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	11.305.777	21.072.031	9.766.254
Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	1.035.679.283	1.016.061.804	(19.617.479)
Acțiuni proprii	(66.642.400)	(66.642.400)	-
Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	24.881.378	24.881.378	-
Alte elemente de capitaluri proprii	4.053.035	4.053.035	-
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății	2.662.854.639	2.671.743.984	8.889.345
Interese care nu controlează	-	16.081.102	16.081.102
Total capitaluri proprii	2.662.854.639	2.687.825.086	24.970.447
Total datorii și capitaluri proprii	2.946.215.042	3.028.370.907	82.155.865

1.3.3. Analiza comparativă a situației rezultatului global la 31 decembrie 2023

Poziție situația rezultatului global	Companie	Grup	Diferențe
<i>Venituri și câștiguri/(pierderi)</i>			
Venituri brute din dividende	143.419.181	143.451.798	32.617
Venituri din dobânzi	9.909.187	9.114.506	(794.681)
Alte venituri operaționale	1.163.202	38.524.286	37.361.084
Câștig net /(Pierdere netă) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	39.332.779	43.701.375	4.368.596
Câștig net din vânzarea activelor nefinanciare	5.490	139.168	133.678
Câștig net/ (Pierdere netă) din reevaluarea investițiilor imobiliare	37.290	2.063.182	2.025.892
Pierdere din activele imobilizate deținute în vederea vânzării	-	(32.863)	(32.863)
<i>Cheltuieli</i>			
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	100.129	(1.586.845)	(1.686.974)
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	-	356.483	356.483
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	(395.720)	(395.720)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(37.100.983)	(57.660.666)	(20.559.683)
Alte cheltuieli operaționale	(13.553.289)	(43.726.130)	(30.172.841)
Profit operațional	143.312.986	133.948.574	(9.364.412)
Cheltuieli de finanțare	(4.084.887)	(5.855.114)	(1.770.227)
	-	2.302.239	2.302.239
Profit înainte de impozitare	139.228.099	130.395.699	(8.832.400)
Impozitul pe profit	(14.494.674)	(16.219.088)	(1.724.414)
Profit net	124.733.425	114.176.611	(10.556.814)
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>			
Creșteri/ (Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	1.530.984	3.549.175	2.018.191
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	414.997.141	435.670.706	20.673.565
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere	416.528.125	439.219.881	22.691.756
Câștig net din reevaluarea obligațiunilor FVTOCI	(185.969)	(185.969)	-
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate în profit sau pierdere	(185.969)	(185.969)	-
Alte elemente ale rezultatului global - Total	416.342.156	439.033.912	22.691.756
Total rezultat global aferent	541.075.581	553.210.523	12.134.942

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

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

(Lei)	Companie	Grup	Diferențe
Profit net /(Pierdere netă)	124.733.425	114.176.611	(10.556.814)
Câștig aferent vânzării activelor financiare FVTOCI*, net de impozit, reciclat în rezultat reportat	79.023.327	79.895.988	872.661
Rezultatul net	203.756.752	194.072.599	(9.684.153)

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

1.3.4. Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022

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

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

1.4. Dezvoltarea Grupului EVERGENT Investments

1.4.1. Obiectivele și strategia Grupului pentru anul 2024

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

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

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

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

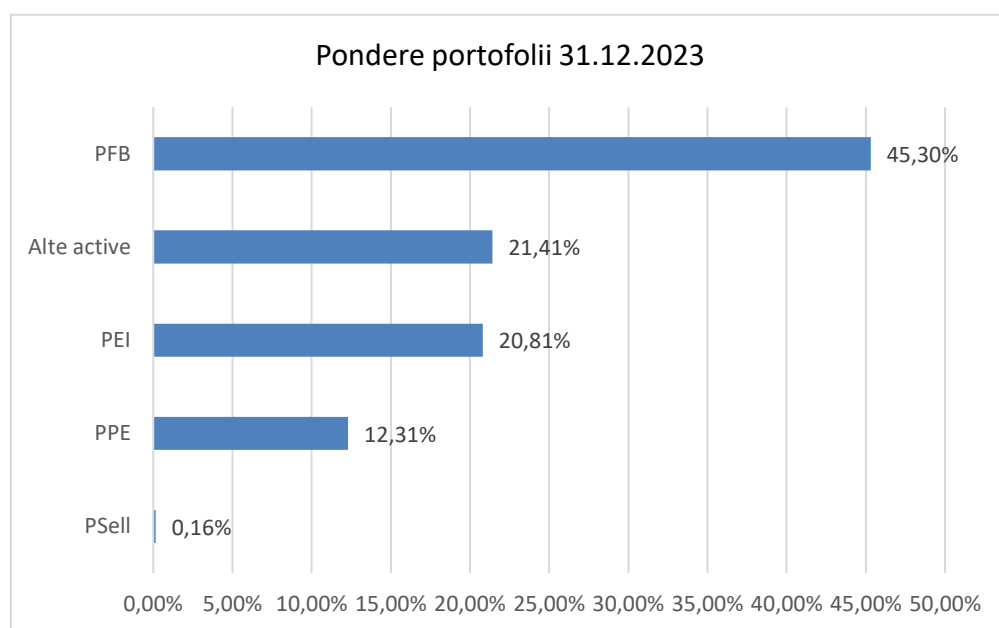
Compania are o politică predictibilă de dividend și desfășoară anual programe de răscumpărare care susțin lichiditatea acțiunilor EVER. Împreună cu dividendele, compania propune un mix pe care îl calibrează în fiecare an, atât în interesul acționarilor care doresc să marcheze profit, cât și în interesul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

Operațiuni de capital prin derularea unor noi programe de răscumpărare de acțiuni în scopul reducerii capitalului social dar și în scopul co-interesării managementului și angajaților, pentru creșterea eficienței actului de administrare și în acord cu reglementările legale AFIA/FIA privind remunerația variabilă.

Menținerea strategiilor definite pentru portofoliile de active:

- *Creștere* pentru portofoliul PRIVATE-EQUITY (PPE) - abordare de tip “private equity” în cadrul unor dețineri majoritare existente (real estate, agricol, alte sectoare).
- *Creșterea performanței* portofoliilor FINANCIAR – BANCAR (PFB) și ENERGIE – INDUSTRIAL (PEI) - portofolii listate care oferă lichiditate activelor EVERGENT Investments, reprezentând principalele generatoare de venituri și surse pentru noi investiții.
- *Restructurare* pentru portofoliul SELL – vânzarea portofoliului istoric de acțiuni.

Pondere portofolii în valoarea totală a activelor la 31.12.2023:



1.4.2. Portofoliul PRIVATE EQUITY include și companiile din Grupul EVERGENT Investments

La data de 31 decembrie 2023, activele celor 8 filiale ale Grupului EVERGENT Investments înregistrau o valoare de 221,95 milioane lei, reprezentând 9,39% din activele totale ale Grupului EVERGENT Investments.

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

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

Investițiile indirecte în sectorul imobiliar, prin intermediul unei companii controlate de EVERGENT Investments, au în vedere toate ramurile - rezidențial, birouri, industrial, comercial, etc - fie prin dezvoltarea rezidențială a unor proprietăți cheie din portofoliul EVERGENT Investments, fie prin proiecte noi.

Reguli aplicate conform legislației AFIA

- ✓ Politica de investiții tip private equity este în acord cu strategia de investiții multianuală și cu limitele de risc legale și prudențiale ale EVERGENT Investments, fără a reprezenta principala politică investițională.
- ✓ EVERGENT Investments este acționar cu deținere de peste 90% în majoritatea companiilor necotate din portofoliu. În selectarea și monitorizarea investițiilor în companii necotate, EVERGENT Investments aplică un nivel ridicat de diligență, personalul deținând competențele și cunoștințele profesionale adecvate pentru activitățile specifice domeniului investițional: 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 raportată lunar.

Abordarea de tip “private equity” presupune o implicare activă în proiecte antreprenoriale, care conduce la creșterea rentabilității activelor administrate și oferă posibilitatea de a compensa riscul unor posibile involuții ale participațiilor EVERGENT Investments în companii listate.

O parte din investițiile prezentate în paragrafele de mai jos se află în perioada de dezvoltare, iar altele parcurg în continuare perioada de maturitate a ciclului de viață a unei afaceri.

1.4.2.1. Agointens SA – Proiect cultură afine "Extindere FERMĂ AFINE"

(www.agointens.ro)

Agointens SA este o companie a cărei activitate constă în exploatarea și valorificarea culturilor de afine.

Descriere: Proiectul are ca obiect înființarea și dezvoltarea de ferme pentru culturile de afine. În prezent, sunt în diverse stadii de dezvoltare fermele din județul Brașov - Viștea și Mândra și județul Argeș - Popești și Rătești. La sfârșitul perioadei de raportare, suprafața plantată a fost de 105 ha.

Investiție EVERGENT Investments: 10,1 milioane euro.

Evenimente corporative:

- ✓ AGOA din 05.04.2023 a aprobat:
 1. Situațiile financiare pentru anul 2022, însoțite de Raportul auditorului financiar independent, descărcarea de gestiune și indicatorii de performanță.
- ✓ AGEA din 06.04.2023 a aprobat:
 1. Majorarea capitalului social al Agointens SA cu suma de 1.750.000 de lei (contravaloarea a 350.000 de euro la un curs de 5 lei/euro) pentru finanțarea investiției „Extindere investiție fermă AFINE”, conform proiecțiilor financiare aprobate în AGEA/22.12.2022.
- ✓ AGEA din 21.04.2023 a aprobat:
 1. Revocarea Hotărârii nr. 3 aferentă punctelor 7 și 8 ale Convocatorului AGEA/05(06).04.2023 privind garanțiile corespunzătoare facilității de creditare, pe baza documentului de ofertă de creditare revizuit de bancă pe segmentul de garanții.

2. Aprobarea garanțiilor corespunzătoare facilității de creditare aprobată prin AGEA din 06.04.2023, prin care s-a dispus „Aprobarea contractării facilității de creditare tip credit de investiții, la valoarea de 1.500.000 de lei”, conform materialelor de fundamentare prezentate în AGEA.

✓ AGOA din 17.07.2023 a aprobat:

1. Alegerea Consiliului de administrație până la data de 31.10.2023

✓ AGEA din 18.07.2023 a aprobat:

1. Proiecțiile financiare actualizate în iulie 2023 și revizuirea indicatorilor aferenți ai proiectului „Extindere investiție fermă Afine”, inclusiv modificarea valorii IRR de la 15,7% la 14,3% conform reperelor tehnice din materialele de fundamentare ale punctelor de pe ordinea de zi a AGEA.
2. Majorarea capitalului social al Agointens SA cu suma maximă de 2.000.000 de lei (contravaloarea a 400.000 de euro la un curs de 5 lei/euro) pentru finanțarea investiției „Extindere investiție fermă Afine”, realizabilă în etape și supusă următoarelor principii:
 - a. Aport în numerar prin contribuția exclusivă a acționarului majoritar EVERGENT Investments SA în suma de 1.000.000 de lei, cu termen de subscriere și vărsare în termen de maxim 3 zile lucrătoare de la data adoptării Hotărârii AGEA.
 - b. Aport în numerar prin contribuția acționarilor, la solicitarea motivată a companiei, etapa de subscriere și vărsare urmând a se desfășura până la data de 31 decembrie 2023.
3. Majorarea capitalului social cu suma de 1.000.000 de lei, având ca scop finanțarea în prima etapă a activităților operaționale și de dezvoltare ale proiectului ”Extindere investiție fermă Afine”. Capitalul social se majorează de la 43.269.120 lei la 44.269.120 lei, prin emisiunea unui număr de 100.000 de acțiuni noi la valoarea nominală de 10 lei/acț, prin contribuția acționarului EVERGENT Investments SA.

✓ AGEA din 7.08.2023 a aprobat:

1. Contractarea de la Banca Transilvania unui credit pentru capital de lucru, prin Programul Rural Invest, în suma de 1.300.000 de lei, pe o perioadă inițială de 36 de luni, pentru cheltuieli curente ale companiei, în condițiile de creditare negociate cu banca și cu respectarea condițiilor prevăzute de OUG Nr. 24/2022 și de procedura de implementare și schema de ajutor de stat asociată programului, și a garanțiilor aferente.
2. Contractarea de la Banca Transilvania a unei facilități de creditare tip factoring de export fără regres, cu valoarea facilitate factoring de 170.000 EUR și a garanțiilor aferente.

✓ AGOA din 30.10.2023 a aprobat:

1. Alegerea unui nou Consiliu de administrație pentru un nou mandat de 4 ani.

✓ AGEA din 28.11.2023 a aprobat:

1. Ia act de proiecțiile financiare actualizate și revizuirea indicatorilor aferenți proiectului „dezvoltare ferme afine”.
2. Majorarea capitalului social cu suma de 2,5 milioane de lei pentru asigurarea finanțării activității companiei.

✓ AGEA din 15.12.2023 a aprobat:

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2024.

1.4.2.2. EVERLAND SA – Proiect imobiliar Iași

Premise: Compania a fost înființată cu scopul fructificării oportunităților investiționale din domeniul

agribusiness–imobiliare, în vederea creării de valoare pentru acționari. Compania deține active situate în zona centrală a municipiului Iași, cu un potențial semnificativ de dezvoltare imobiliară pe toate segmentele: rezidențial, office și comercial:

- ✓ teren deținut în suprafață de cca 2,55 ha;
- ✓ clădire administrativă (P+8) cu o suprafață construită desfășurată de 4.000 mp.

Stadiu:

- ✓ PUZ aprobat în C.L. Iași în data de 28.02.2022
- ✓ Suprafața construită desfășurată maximă este de 83.000 mp, valoarea proiectului fiind estimată la peste 100 de milioane de euro;
- ✓ Compania deține 100% din părțile sociale ale companiei A3 SNAGOV SRL, înființată în 2021, companie care activează în sectorul dezvoltare (promovare) imobiliară.

Evenimente corporative:

AGOA din 06.04.2023:

1. Aprobarea Situațiilor financiare pentru exercițiul financiar 2022, însoțite de Raportul auditorului financiar independent și a Raportului de activitate anual al Administratorului unic.
2. Aprobarea ca pierderea înregistrată în anul 2022 să fie recuperată din profiturile anilor viitori.
3. Aprobarea descărcării de gestiune a Administratorului unic pentru exercițiul financiar 2022.
4. Aprobarea programului de activitate și a Bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2023.
5. Aprobarea indicatorilor de performanță (KPI) pentru administratorii companiei: realizat 2022, propunere pentru 2023.

1.4.2.3. CASA SA

Compania administrează active imobiliare proprii și prestează servicii de administrare ale imobilelor aflate în proprietatea EVERGENT Investments.

La data de 31 decembrie 2023 portofoliul de acțiuni al companiei este format din 42 de companii, din care 14 funcționale și 28 în faliment (provenite din portofoliul alocat din procesul de privatizare). Portofoliul imobiliar este format dintr-un număr de 13 active în orașe din zona Moldova.

Compania are încheiate următoarele acte juridice cu EVERGENT Investments:

- ✓ Contract de monitorizare a informațiilor și evenimentelor care privesc companiile din portofoliul EVERGENT Investments;
- ✓ Contract de prestări servicii de arhivare;
- ✓ Contract închiriere spații din Bacău și Iași aparținând EVERGENT Investments SA;
- ✓ Contract de prestări servicii administrare imobile aparținând EVERGENT Investments SA.

Evenimente corporative:

20.02.2023 – AGEA a aprobat:

Proiectul „Achiziție și reamenajare imobil Pictor Aman”, proiecțiile financiare și structura investiției, precum și achiziția etajelor 4 - 8).

Majorarea capitalului social al CASA SA cu aport în numerar al acționarului EVERGENT Investments SA, în valoare de 15,3 milioane de lei, fără prima de emisiune, pentru finanțarea investiției aferente proiectului, prin emisiunea unui număr de 6.120.000 de acțiuni noi cu valoarea nominală de 2,5

lei/acțiune.

Actualizarea și modificarea Actului constitutiv al companiei în conformitate cu noua valoare a capitalului social și deținerile de acțiuni.

21.04.2023 – AGOA a aprobat:

1.Situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, însoțite de opinia auditorului financiar și de Raportul de activitate al Consiliului de administrație pentru anul 2022.

2.Programul de activitate și Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2023.

3.Acordarea bonusului individual pentru anul 2022 pentru managementul companiei și criteriile de performanță (KPI) pentru managementul companiei pentru anul 2023.

29.09.2023 – AGOA a aprobat:

Revocarea mandatului unui administrator ca urmare a renunțării la mandat, începând cu data de 01.08.2023.

Alegerea unui nou membru al Consiliului de administrație

1.4.2.4. Mecaninca Ceahlău SA
(www.mecanicaceahlau.ro)

Compania produce echipamente agricole pentru prelucrarea solului și distribuie:

- (i) tractoare Steyr,
- (ii) echipamente de erbicidat Project și
- (iii) încărcătoare frontale Stoll.

Evenimente corporative:

20.04.2023 – AGOA a aprobat raportul administratorilor, situațiile financiare pentru exercițiul financiar 2022, descărcarea de gestiune a administratorilor, programul de activitate, BVC și indicatorii de performanță 2023.

30.05.2023 – AGOA a aprobat limitele generale de remunerație pentru administratorii și directorii companiei, conform Art.153 indice 18 din Legea nr. 31/1990 republicată și actualizată;

Prescrierea dividendelor aferente exercițiului financiar 2019 stabilite prin AGOA din 22.04.2020, neridicate până la data de 13.07.2023 și înregistrarea lor în contabilitatea companiei conform reglementărilor aplicabile.

30.05.2023 - AGEA a aprobat ratificarea Hotărârii Consiliului de administrație nr. 1 din 13.04.2023, la solicitarea Băncii Transilvania, pentru prelungirea și majorarea scrisorii de contra-garanție și contractarea unei linii de credit, reprezentând 16,84% din total active imobilizate ale companiei, mai puțin creanțele și garanțiile aferente.

Achiziționarea unui sistem robotizat de sudare MIG/MAG în valoare de maxim 250.000 Euro la care se adaugă TVA.

Contractarea unui credit financiar/leasing în valoare de maxim 200.000 de Euro pentru finanțarea sistemului robotizat de sudură și acordarea mandatului Directorului general să reprezinte compania cu puteri depline și nelimitate în relația cu Banca și cu orice alte terțe instituții/persoane implicate, inclusiv în fața Notarului Public, fiind autorizat să îndeplinească orice formalități necesare, să prezinte, negocieze și semneze orice documente necesare, semnătura sa fiind pe deplin opozabilă

companiei.

Depunerea de către companie a unui dosar de finanțare prin programul PNRR a unui sistem fotovoltaic cu o capacitate de maxim 4,99 MWh.

Nivelul cumulată al garanțiilor a căror valoare contabilă totală este în sumă de 4.768.880 lei, reprezentând cumulată procentul de 21,78% din total active imobilizate ale companiei, mai puțin creanțele.

28.12.2023 – AGOA a aprobat direcțiile principale de activitate și a BVC pentru anul 2024.

1.4.2.5. REGAL SA

La data raportării, compania mai deține 3 spații comerciale plus sediul administrativ. În cursul anului 2023, EVERGENT Investments a anunțat tuturor celor interesați vânzarea pachetului de acțiuni reprezentând 93,89% din capitalul social al Regal S.A., societate de tip închis (nelistată), prin organizarea unor runde de licitație.

Evenimente corporative:

11.04.2023 - AGOA a aprobat raportul administratorilor, situațiile financiare pentru exercițiul financiar, repartizarea de dividend pentru exercițiul financiar 2022, descărcarea de gestiune a administratorilor, programul de activitate, BVC și indicatorii de performanță 2023.

17.07.2023 – AGEA a aprobat: desființarea sediului secundar, actualizarea și modificarea actului constitutiv, vânzarea de active ale companiei.

1.4.2.6. EVER IMO SA

Compania deține în scopul dezvoltărilor imobiliare, în zona de Nord a Bucureștiului, două loturi de teren în suprafață totală de 3,5 ha și în zona semicentrală un lot de teren de 1,1 ha.

Evenimente corporative:

15.05.2023 – AGOA a aprobat raportul administratorilor, situațiile financiare pentru exercițiul financiar 2022, descărcarea de gestiune a administratorilor, programul de activitate, BVC și indicatorii de performanță 2023.

1.4.2.7. EVER Agribio SA

Compania a fost înființată în luna septembrie 2022 pentru activități în domeniul agricol și energie regenerabilă, pe terenul de 50 ha pe care îl deține în comuna Săucești, jud. Bacău, urmând să înființeze o plantație de afine.

Evenimente corporative:

10.04.2023 – AGOA a aprobat raportul administratorilor, situațiile financiare pentru exercițiul financiar 2022, descărcarea de gestiune a administratorilor, programul de activitate, BVC și indicatorii de performanță 2023

01.08.2023 – AGOA a aprobat revocarea mandatului unui administrator ca urmare a renunțării la mandat și numirea unui nou administrator.

1.4.2.8. Visionalfa Investments SA

Prin AGEA din 25.07.2023, compania și-a declarat starea de inactivitate fiscală pe o perioadă de 3 ani, începând cu data înregistrării mențiunii la ORC.

1.4.2.9. A3 SNAGOV SRL

Compania a fost înființată în Bacău în anul 2021, urmând să fructifice oportunitățile de investiții în domeniul imobiliar.

Evenimente corporative:

23.05.2023 – AGOA a aprobat bilanțul contabil, contul de profit și pierdere pentru anul 2022.

1.4.3 Implementarea programului investițional 2023

EVERGENT Investments a analizat și implementat investiții *conforme cu direcțiile și principiile enunțate în cadrul Programului de activitate 2023*, aprobat de către acționari în AGOA din 27 aprilie 2023.

mil. lei	Program de activitate 2023	Realizat la 31.12.2023	% realizare 31.12. 2023
Program investițional total, din care alocat pentru portofoliile:	305,2	197,24	64,6
• FINANCIAR-BANCAR	0	0,06	
• ENERGIE-INDUSTRIAL	260	174,27	
• PRIVATE – EQUITY	45,2	22,91	

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

Începând cu data de 28.08.2020, prin modificarea Legii nr. 24/2017, obligația de raportare a tranzacțiilor cu părți afiliate se aplică pentru tranzacțiile a căror valoare reprezintă mai mult de 5% din activele nete ale emitentului, față de pragul anterior de 50.000 de euro.

În perioada exercițiului financiar 2023 nu au fost tranzacții care să se încadreze în cerințele de raportare.

2. Analiza rezultatelor IFRS ale Grupului EVERGENT Investments

2.1. Indicatori cheie de natură financiară (prezentare comparativă)

2.1.1. Indicatori de lichiditate

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

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

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

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

Denumire indicator	2021	2022	2023
Indicatorul lichidității curente	10,84	7,01	9,00
Indicatorul lichidității imediate	10,38	6,54	8,31

2.1.2. Indicatori de activitate

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

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

Indicatorul vitezei de rotație a activelor totale se calculează ca raport între cifra de afaceri și activele totale. Viteza de rotație a activelor totale analizează cifra de afaceri obținută de un anumit volum de active totale.

Denumire indicator	2021	2022	2023
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,07	0,10	0,10
Viteza de rotație a activelor totale	0,05	0,08	0,08

2.1.3. Indicatori de profitabilitate

Indicatorii de profitabilitate reflectă eficiența activităților efectuate de către o companie în sensul

capacității acesteia de a genera profit din resursele disponibile.

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

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

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

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

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

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

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

Grupul prezintă în situațiile financiare și Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI), întrucât, alături de profitul net, câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI este considerat o componentă a indicatorului de performanță al Grupului, Rezultatul net.

Denumire indicator	2021	2022	2023
ROE %	2,1	4,4	5,0
ROA %	2,0	4,2	3,8
Câștigul pe acțiune de bază (lei/acțiune) – profit pe acțiune	0,053	0,107	0,126
Rezultatul pe acțiune de bază (lei/acțiune) – incluzând câștigul net din vânzarea activelor FVTOCI	0,158	0,146	0,214
Dividend pe acțiune (lei/acțiune) – distribuite din cursul anului, din rezultatul anului anterior	0,043	0,065	0,09

2.1.4. Alți indicatori

Denumire indicator	2021	2022	2023
Perioada de recuperare a creanțelor	36,64	27,84	18,83
Perioada de rambursare a datoriilor	153,96	130,43	120,18
Grad de îndatorare (%)*	7,83	7,86	11,25
Rentabilitatea capitalului angajat (Capitaluri proprii & Împrumuturi) %	2,12	4,35	4,83

*Raportat la total datorii

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

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

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

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

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

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

3.1.1. Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutelor. Pentru administrarea eficientă a riscului de piață se utilizează proceduri de diligență în investiții și diligență în monitorizarea deținerilor din portofoliu, metode de analiză tehnică și fundamentală, prognoze privind evoluția ramurilor economice și piețelor financiare și proceduri specifice cum ar fi, dar fără a se limita la acestea:

- monitorizarea permanentă a emitenților în piață și a caracteristicilor de risc/randament ale participațiilor din portofoliu
- diversificarea gamei de instrumente financiare și a sectoarelor de activitate
- administrarea activă a portofoliului de acțiuni tranzacționate prin achiziții și marcări la piață
- 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.

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

- Analiză tehnică;
- Analize fundamentale – determinarea capacității emitentului de a genera profit;
- Analize comparative – determinarea valorii relative a unui emitent în raport cu piața sau cu alte companii similare;
- Analize statistice – determinându-se tendințe și corelații folosind istoricul prețurilor și volumelor tranzacționate.

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

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

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Grupul se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe.

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

(iii) Riscul valutar

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

Expunerea față de fluctuațiile cursului de schimb valutar se datorează în principal împrumuturilor depozitelor, acțiunilor și obligațiunilor în valută.

3.1.2. Riscul de lichiditate

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

Pentru administrarea eficientă a riscului de lichiditate, Grupul utilizează proceduri specifice în strânsă corelare cu politica de administrare a lichidităților și politica de investiții, cum ar fi, dar fără a se limita

la acestea:

- monitorizarea fluxului de numerar prin stabilirea intrărilor și ieșirilor așteptate de lichidități în cadrul anumitor perioade de timp;
- analiza capacității activelor din portofoliu de a fi tranzacționate pe piață și de a asigura lichiditățile efective necesare acoperirii obligațiilor suport și obiectivelor investiționale ale Grupului, prin dezinvestire;
- monitorizarea datoriilor și angajamentelor semnificative pe care Grupul le are în raport cu obligațiile sale suport;
- evaluarea fluxurilor de numerar așteptate, a neconcordanțelor dintre acestea și a capacității de contrabalansare a acestora în condiții de criză, potrivit unor scenarii de criză pe diferite orizonturi de timp;
- prevenirea și gestionarea situațiilor de criză prin achiziționarea cu precădere a instrumentelor financiare cu grad ridicat de lichiditate, diversificarea duratei instrumentelor cu venit fix etc;
- diligența adecvată în efectuarea plasamentelor monetare;
- asigurarea unei rezerve de lichiditate cu scopul de acoperire a nevoii suplimentare de lichiditate care poate apărea pe o perioadă scurtă de timp;
- stabilirea de limite privind apetitul și toleranța la riscul de lichiditate și urmărirea încadrării în profilul de risc stabilit;
- monitorizarea sumelor datorate în contul împrumuturilor în numerar contractate în condițiile impuse de lege și a cheltuielilor cu dobânzile aferente împrumuturilor.

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

3.1.3. Riscul de credit și contrapartidă

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

Pentru administrarea eficientă a riscului de credit și contrapartidă, Grupul utilizează proceduri specifice, în strânsă corelare cu politica de lichiditate și politica de investiții, cum ar fi, dar fără a se limita la acestea:

- diversificarea contrapartidelor;
- selectarea prudențială a băncilor în care sunt plasate lichiditățile în depozite bancare și conturi curente, pe baza unor criterii de bonitate adecvate;
- monitorizarea investițiilor efectuate de către OPCVM/FIA din portofoliu;
- investirea în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare se efectuează în baza unui due diligence în conformitate cu procedurile specifice de diligență în investiții;
- stabilirea de limite privind apetitul și toleranța la riscul de credit și contrapartidă și urmărirea încadrării în profilul de risc stabilit.

3.1.4. Riscul de emitent

Grupul este expus riscului actual sau viitor de pierdere a valorii unui titlu din portofoliu ca urmare a

deteriorării situației sale economico-financiare, fie datorită condițiilor afacerii (nefuncționarea sau necorelarea activităților sale interne conform planului său de afaceri), fie datorită unor evenimente, tendințe și schimbări externe care nu au putut fi cunoscute și prevenite prin sistemul de control.

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

Administrarea riscului de emitent se realizează prin utilizarea de proceduri specifice, cum ar fi, dar fără a se limita la acestea:

- asigurarea unui nivel ridicat de *diligentă* în selectarea și monitorizarea emitenților, concretizat în politici și proceduri specifice de administrare a portofoliului pe categorii de emitenți;
- monitorizarea și revizuirea periodică a emitenților în raport cu nivelul lor de expunere, dar și cu profilul de risc definit;
- evaluarea adecvată a participațiilor nelistate;
- implicarea activă în managementul emitenților în care Grupul deține poziție majoritară, promovând standarde înalte de bună guvernanta corporativă;
- specializarea continuă a personalului implicat în administrarea portofoliului pe domenii distincte de activități, specifice fiecărui portofoliu;
- stabilirea de limite privind apetitul și toleranța la riscul de emitent și urmărirea încadrării în profilul de risc stabilit.

3.1.5. Riscul operațional

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

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

Administrarea eficientă a riscului operațional, obiectiv important la nivelul întregului Grup, se realizează de către toate compartimentele companiei prin utilizarea procedurilor specifice stabilite prin sistemul de control intern, cum ar fi, dar fără a se limita la acestea:

- perfecționarea și respectarea politicilor de administrare a riscurilor operaționale, precum și măsuri eficiente de tratare a cazurilor de nerespectare a acestor politici prin adoptarea măsurilor corective adecvate;
- adaptarea continuă a cadrului intern de reglementare și a proceselor interne astfel încât să fie asigurată conformitatea acestora atât cu cerințele ASF, cât și cu bunele practici în domeniu;
- procedurarea tuturor proceselor operaționale relevante din cadrul companiei și respectarea de către salariați a procedurilor de lucru;
- implementarea instrumentelor de control intern și îmbunătățirea acestora în activitățile curente, la nivelul fiecărui compartiment al Grupului;

- îmbunătățirea procesului de evaluare a factorilor interni și externi care ar putea afecta negativ performanța companiei, fluxurile de informație și obiectivele de conformitate ale acesteia;
- dezvoltarea aptitudinilor teoretice și profesionale ale resurselor umane prin intermediul cursurilor de instruire;
- dezvoltarea unei comunicări eficiente în vederea diseminării informației către personalul relevant și pentru ca întreg personalul să înțeleagă pe deplin și să adere la politicile și procedurile conexe atribuțiilor și responsabilităților specifice;
- auditarea internă/externă periodică a tuturor activităților desfășurate de Grup;
- asigurarea sănătății și securității în muncă a resurselor umane.

Subcategoriile ale riscului operațional: riscul aferent tehnologiei informației (IT), riscul aferent răspunderii profesionale, riscul de conformitate, riscul de model, riscul asociat activităților externalizate, riscul privind spălarea banilor și finanțarea terorismului

3.1.6. Riscul de durabilitate

Riscul legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, dacă se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra activelor, profitabilității sau situației bilanțiere, sau asupra reputației fondului.

Riscurile de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor la care Grupul este expus în activitățile sale de business.

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

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

Prevenirea și diminuarea riscului de durabilitate este un obiectiv important la nivelul întregului Grup, care se realizează prin:

- respectarea cerințelor legale aplicabile cu privire la abordarea problematicii ESG;
- dezvoltarea unei înțelegeri adecvate a problematicii ESG prin programe de pregătire continuă și perfecționare a personalului pe problematica ESG;
- luarea în considerare a factorilor ESG în principiile de organizare internă și în politicile și strategiile Grupului;
- proces procedurat de identificare, monitorizare și gestionare a riscurilor de durabilitate la nivelul activităților operaționale;
- stabilirea de limite privind riscurile de durabilitate, în limitele apetitului de risc declarat;
- stabilirea de sisteme de remunerare care să ia în considerare și managementul riscurilor ESG;
- includerea în politicile de gestionare a conflictelor de interese a celor care pot apărea ca urmare a integrării riscurilor de durabilitate în procesele și sistemele Grupului, precum și în controalele interne;
- includerea în cadrul politicilor de implicare a principiilor privind implicarea pe aspecte de durabilitate.

3.1.7. Alte riscuri la care este expus Grupul

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

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

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

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele evoluției economice interne și internaționale care pot avea un impact asupra sectorului financiar din România. În anul 2023, Grupul a adoptat toate măsurile necesare pentru desfășurarea activității în condițiile existente pe piața financiară, prin adecvarea politicii investiționale și monitorizarea permanentă a fluxurilor de numerar.

Riscul reputațional - riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii Grupului de către acționari, investitori sau autoritatea de supraveghere. Prevenirea și diminuarea riscului reputațional se realizează, fără a se limita la acestea, prin aplicarea corespunzătoare a normelor proprii de etică, confidențialitate, precum și a reglementărilor în vigoare referitoare la prevenirea și combaterea spălării banilor, elaborarea unei forme adecvate de prezentare/comunicare a materialelor informative și a celor de promovare a activității Grupului și stabilirea procedurii de lucru și a competențelor de luare a deciziilor în cazul unei situații de criză.

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

Riscul asociat activităților desfășurate de filialele Grupului – riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului sau a reputației Grupului, datorită unor evenimente negative concretizate la nivelul companiilor din cadrul Grupului. Pentru gestionarea acestui risc, companiile din cadrul grupului includ în rapoartele trimestriale de activitate informații cu privire la riscurile relevante la care sunt expuse, modul de gestionare și eventualele măsuri de prevenire și diminuare a acestora.

3.1.8. Riscul aferent impozitării

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

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

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

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

În ceea ce privește filialele, inspecțiile fiscale au vizat arii specifice.

3.1.9. Riscul aferent mediului economic

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

Conform Raportului BNR asupra inflației din noiembrie 2023, o sursă amplă de riscuri și incertitudini rămân implicațiile pe multiple planuri, dar în principal cele de ordin economic, ale războiului din Ucraina și sancțiunile asociate și absorbția fondurilor europene, în special a celor aferente programului “Next Generation EU”. Recent, acestora li s-au adăugat tensiunile geopolitice din Orientul Mijlociu.

Atât în ceea ce privește evoluția activității economice, cât și cea a inflației, situația de ansamblu rămâne una marcată de fragilitate și de numeroase incertitudini. Într-o perioadă cu multiple crize la nivel global, fiecare cu potențial de a induce consecințe adverse ample și, cu atât mai mult, în situația suprapunerii efectelor acestora, principalele surse de riscuri și incertitudini provin în continuare din sfera evoluțiilor geopolitice.

Piața imobiliară din România se va prezenta ca un mediu dinamic, dar cu previziuni rezervate și incertitudini considerabile.

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

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

3.2.1. Expunerea la riscul de piață

Expunerea la riscul de preț

Grupul este expus riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. La 31 decembrie 2023, 88% din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Grup (31 decembrie 2022: 87%) reprezentau investiții în companii ce erau incluse în indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea free floatului celor mai lichide companii românești de pe piața reglementată a Bursei de Valori București.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare cu 25.060.463 lei (31 decembrie 2022: 23.418.411 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 176.182.395 lei (31 decembrie 2022: cu 145.150.26 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

	31 decembrie 2023	%	31 decembrie 2022	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	1.336.062.169	65	998.680.935	59
Industria gazelor naturale	63.650.948	3	248.648.907	15
Fabricarea și întreținerea mijloacelor de transport	202.178.681	10	177.917.240	11
Industria petrolieră	66.865.419	3	122.045.217	7
Dezvoltare (promovare) imobiliară	340.363.310	17	56.512.758	4
Industria energetică	7.680.000	0	37.945.196	2
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	4.950.984	0	19.173.213	1
Industria alimentară	19.946.352	1	7.321.768	1
Industria IT&C	7.930.382	1	6.118.695	0
Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente	5.184.452	0	4.790.940	0
Industria textilă	-	0	3.166.185	0
Transport, depozitare, comunicații	1.101.390	0	1.996.157	0
Industria materialelor de construcții	2.959.203	0	1.543.829	0
Altele	1.281.535	0	1.357.424	0
TOTAL	2.060.154.825	100	1.687.218.464	100

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2023 Grupul deținea preponderent acțiuni în companii care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 59% din total portofoliu (31 decembrie 2022: 64%).

Expunerea la riscul de rată a dobânzii

La datele de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, majoritatea activelor și datoriilor Grupului nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare, Grupul nu este afectat semnificativ de riscul fluctuațiilor

ratei de dobândă. Excedentul de numerar sau de alte disponibilități bănești asimilate este investit în principal în depozite bancare pe termen scurt, cu maturitatea inițială între 1- 12 luni. În plus, Grupul a investit, nesemnificativ, în obligațiuni corporative și municipale cu dobândă fixă sau variabilă.

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

Următoarele tabele prezintă expunerea Grupului la riscul de rată a dobânzii.

În Lei	Valoare netă la 31 decembrie 2023	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și conturi curente	5.632.750	5.623.058	-	-	-	9.692
Depozite plasate la bănci cu maturitatea originară mai mică de 3 luni	304.399.579	134.891.153	169.508.426	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea originară mai mare de 3 luni	13.513.579	11.033.156	574.438	1.905.985	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	298.338.840	-	-	-	-	298.338.840
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.036.197.327	-	-	-	-	2.036.197.327
Titluri puse în echivalență	57.673.327	-	-	-	-	57.673.327
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.884.483	-	-	3.884.483	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	35.692	3.371	-	8.820	23.501	-
Alte active financiare la cost amortizat	13.809.792	-	-	-	-	13.809.792
Total active financiare	2.733.485.369	151.550.738	170.082.864	5.799.288	23.501	2.406.028.978
Datorii						
Împrumuturi	87.551.586	81.127.061	6.300.000	124.525	-	-
Datorii din contractele de leasing	10.713.608	154.733	312.729	1.424.842	8.821.304	-
Dividende de plată	49.998.003	-	-	-	-	49.998.003
Datorii financiare la cost amortizat	11.974.027	-	-	-	-	11.974.027
Total datorii financiare	160.237.224	81.281.794	6.612.729	1.549.367	8.821.304	61.972.030

În Lei	Valoare netă la 31 decembrie 2022	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și conturi curente	7.838.826	7.825.212	-	-	-	13.614
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	120.630.869	113.108.136	7.522.733	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.141.286	3.088.189	537.898	2.515.199	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	279.782.253	-	-	-	-	279.782.253

În Lei	Valoare netă la 31 decembrie 2022	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.673.533.619	-	-	-	-	1.673.533.619
Titluri puse în echivalență	55.371.088	-	-	-	-	55.371.088
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	-	-	24.127	3.957.920	-
Obligațiuni la cost amortizat	47.661	3.594	-	8.820	35.247	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.884.188	-	-	-	-	19.884.188
Total active financiare	2.167.211.837	124.025.131	8.060.631	2.548.146	3.993.167	2.028.584.762
Datorii						
Împrumuturi	11.818.565	11.397.488	-	421.077	-	-
Datorii din contractele de leasing	9.109.377	119.643	233.983	993.545	7.762.206	-
Dividende de plată	43.029.452	-	-	-	-	43.029.452
Datorii financiare la cost amortizat	11.363.910	-	-	-	-	11.363.910
Total datorii financiare	75.321.304	11.517.131	233.983	1.414.622	7.762.206	54.393.362

Impactul asupra profitului net al Grupului al unei modificări de +/- 100 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și datoriilor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de +/- 500 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și datoriilor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este de -/+ 1.532.023 lei (31 decembrie 2022: -/+ 480.230 lei).

Expunerea la riscul valutar

Activele exprimate în lei și în alte valute la datele de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt prezentate în tabelele următoare.

În Lei	Valoarea netă la 31 decembrie 2023	Lei	EUR	USD
Active financiare				
Numerar și conturi curente	5.632.750	5.580.247	44.891	7.612
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	304.399.579	303.909.431	490.148	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	13.513.579	13.513.579	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	298.338.840	297.264.619	1.074.221	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.036.197.327	2.036.197.327	-	-
Titluri puse în echivalență	57.673.327	57.673.327	-	-
Obligațiuni la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.884.483	-	3.884.483	-
Obligațiuni la cost amortizat	35.692	35.692	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	13.809.792	13.782.298	27.494	-
Total active financiare	2.733.485.369	2.727.956.520	5.521.237	7.612
Împrumuturi	87.551.586	23.752.640	63.798.946	-
Datorii din contractele de leasing	10.713.608	2.527.221	8.186.387	-
Dividende de plată	49.998.003	49.998.003	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.974.027	5.326.292	6.647.735	-
Total datorii financiare	160.237.224	81.604.156	78.633.068	-

În Lei	Valoarea netă la 31 decembrie 2022	Lei	EUR	USD
Active financiare				
Numerar și conturi curente	7.838.826	6.698.089	1.127.525	13.212
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	120.630.869	111.915.373	8.715.496	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.141.286	6.141.286	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	279.782.253	278.419.233	1.363.020	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.673.533.619	1.673.533.619	-	-
Titluri puse în echivalență	55.371.088	55.371.088	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	-	3.982.047	-
Obligațiuni la cost amortizat	47.661	47.661	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.884.188	19.487.585	396.603	-
Total active financiare	2.167.211.837	2.151.613.934	15.584.691	13.212
Împrumuturi	11.818.565	11.397.488	421.077	-
Datorii din contractele de leasing	9.109.377	919.489	8.189.888	-
Dividende de plată	43.029.452	43.029.452	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.363.910	3.542.686	7.821.224	-
Total datorii financiare	75.321.304	58.889.115	16.432.189	-

Impactul net asupra profitului Grupului a unei modificări de +/- 15% a cursului de schimb Leu/EUR coroborată cu o modificare de +/- 15% a cursului de schimb Leu/USD, la 31 decembrie 2023, toate celelalte variabile rămânând constante, este de -/+ 9.211.132 lei (31 decembrie 2022: -/+ 105.120 lei).

3.2.2. Expunerea la riscul de credit

La datele de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, Grupul nu deținea, în general, garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale riscului de credit. La datele de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 Grupul nu a înregistrat active financiare restante, cu excepția unor solduri de creanțe comerciale sau din debitori diverși.

Expunerea maximă la riscul de credit a Grupului este în sumă de 341.259.369 lei la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 158.507.133 lei), incluzând conturi curente și depozite la bănci, obligațiuni și alte active financiare la cost amortizat, și poate fi analizată după cum urmează:

Expuneri din depozite și conturi curente

	Rating	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Banca Transilvania	Moody's: Baa2 (2022: Fitch: BB+)	187.434.085	118.923.409
EximBank	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	111.451.754	529
Banca Comercială Română	Fitch: BBB+	20.524.471	543.713
Garanti Bank	Fitch: BB-	2.053.432	4.651.888
Raiffeisen Bank	Moody's: Baa1	1.439.376	5.986.235
BRD - Groupe Societe Generale	Fitch: BBB+	673	2.829.657
CEC Bank	Fitch: BB	-	7.110
Alte bănci comerciale	Fără rating	643.213	1.662.807
Total disponibilități la bănci		323.547.004	134.605.348
Numerar		16.506	17.744
Total numerar și conturi curente și depozite plasate la bănci (valori brute), din care:		323.563.510	134.623.092
Numerar și conturi curente		5.632.756	7.838.857

	Rating	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni		304.415.915	120.637.934
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni		13.514.839	6.146.301
<i>Pierdere de credit așteptată, din care aferentă:</i>		(17.602)	(12.111)
Conturilor curente		(6)	(31)
Depozitelor plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni		(16.336)	(7.065)
Depozitelor plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni		(1.260)	(5.015)
TOTAL numerar, conturi curente și depozite plasate la bănci		323.545.908	134.610.981

Expuneri din obligațiuni la cost amortizat

	Rating	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Obligațiuni municipale Bacău	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	35.711	47.694
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută		35.711	47.694
Pierdere de credit așteptată		(19)	(33)
Total obligațiuni la cost amortizat		35.692	47.661

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

	Rating	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Obligațiuni Autonom Service	Fitch: B+	3.884.483	3.982.047
Total		3.884.483	3.982.047

Active financiare la cost amortizat

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanța asupra AAAS	48.762.677	48.756.218
Creanțe comerciale	9.522.175	12.644.936
Sumă reprezentând garanția pentru oferta publică de răscumpărare de acțiuni proprii	5.000.000	8.500.000
Dividende de încasat	281.373	-
Avansuri la Depozitarul Central pentru plata dividendelor către acționari	859.628	1.051.798
Avansuri acordate furnizorilor	104.961	788.684
Alte active financiare la cost amortizat	8.045.209	5.229.908
<i>Ajustări pentru pierdere de credit așteptată</i>	<i>(58.766.231)</i>	<i>(57.087.356)</i>
Total	13.809.792	19.884.188

Alte active la cost amortizat includ, în principal, creanța Companiei asupra Autorității pentru Administrarea Activelor Statului (“AAAS”), creanțe comerciale, debitori diverși și avansuri acordate furnizorilor.

Ajustările pentru pierdere de credit așteptată sunt aferente, în principal, creanțelor asupra AAAS din litigii câștigate definitiv pe care le acoperă integral, și aferente unei părți a creanțelor comerciale.

Suma reprezentând garanția pentru oferta publică de răscumpărare de acțiuni proprii ale Companiei a fost constituită la intermediar conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, art. 57 pct. 1, lit. d).

3.2.3. Riscul de lichiditate

Structura activelor și datoriilor Grupului a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2023, cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, astfel:

31 decembrie 2023	Valoare contabilă	Valoare neactualizată	< 1 lună	1 - 3 luni	3 - 12 luni	> 1 an	Fără maturitate prestabilă
Active financiare							
Numerar și conturi curente	5.632.750	5.632.750	5.632.750	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	304.399.579	306.482.595	135.204.548	171.278.047	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	13.513.579	13.606.106	11.070.000	580.599	1.955.507	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	298.338.840	298.338.840	-	-	-	-	298.338.840
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.036.197.327	2.036.197.327	-	-	-	-	2.036.197.327
Titluri puse în echivalență	57.673.327	57.673.327	-	-	-	-	57.673.327
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.884.483	4.033.205	-	-	4.033.205	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	35.692	40.084	3.608	-	10.594	25.882	-
Alte active financiare la cost amortizat	13.809.792	13.809.792	11.643.368	522.491	1.283.896	316.513	43.524
Total active financiare	2.733.485.369	2.735.814.026	163.554.274	172.381.137	7.283.202	342.395	2.392.253.018
Datorii financiare							
Împrumuturi	87.551.586	94.442.874	702.882	1.261.839	13.998.326	78.479.827	-
Datorii din contractele de leasing	10.713.608	13.156.787	199.683	399.407	1.790.041	10.767.656	-
Dividende de plată	49.998.003	49.998.003	49.998.003	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.974.027	11.974.027	6.356.562	5.230.232	31.857	355.376	-
Total datorii financiare	160.237.224	169.571.691	57.257.130	6.891.478	15.820.224	89.602.859	-
Active financiare nete	2.573.248.145	2.566.242.335	106.297.144	165.489.659	(8.537.022)	(89.260.464)	2.392.253.018

31 decembrie 2022	Valoare contabilă	Valoare neactualizată	< 1 lună	1 - 3 luni	3 - 12 luni	> 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare							
Numerar și conturi curente	7.838.826	7.838.826	7.838.826	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	120.630.869	120.957.880	113.882.393	7.075.487	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.141.286	6.245.807	3.106.234	540.543	2.599.030	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	279.782.253	279.782.253	-	-	-	-	279.782.253
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.673.533.619	1.673.533.619	-	-	-	-	1.673.533.619
Titluri puse în echivalență	55.371.088	55.371.088	-	-	-	-	55.371.088
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	4.286.530	-	-	152.000	4.134.530	-
Obligațiuni la cost amortizat	47.661	58.493	3.947	-	11.560	42.986	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.884.188	19.884.188	18.180.879	1.225.462	232.321	199.219	46.307
Total active financiare	2.167.211.837	2.167.958.684	143.012.279	8.841.492	2.994.911	4.376.735	2.008.733.267
Datorii financiare							
Împrumuturi	11.818.565	14.316.954	291.861	570.387	4.503.234	8.951.472	-
Datorii din contractele de leasing	9.109.377	10.808.580	142.230	280.954	1.172.775	9.212.621	-
Dividende de plată	43.029.452	43.029.452	43.029.452	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.363.910	11.363.910	3.285.434	7.197.391	567.535	313.550	-
Total datorii financiare	75.321.304	79.518.896	46.748.977	8.048.732	6.243.544	18.477.643	-
Active financiare nete	2.091.890.533	2.088.439.788	96.263.302	792.760	(3.248.633)	(14.100.908)	2.008.733.267

3.2.4. Expunerea la riscul fluxului de trezorerie

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar net rezultat din activități de exploatare	238.214.358	36.402.627
Numerar net utilizat în activități de investiții	(23.697.069)	(13.119.340)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(34.666.845)	(83.425.150)
Creșterea / (Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar	179.850.444	(60.141.863)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	128.186.394	188.328.257
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	308.036.838	128.186.394

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind următoarele elemente:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar în casierie	16.506	17.744
Conturi curente la bănci	5.616.250	7.821.161
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni (principal)	302.404.082	120.347.489
Numerar și echivalente de numerar	308.036.838	128.186.394

3.3. Principalele riscuri și incertitudini 2024

Pe plan local, principalele elemente care ar putea susține creșterea prețurilor acțiunilor companiilor listate la BVB în 2024 sunt scăderea dobânzilor de către BCE și BNR, începând din semestrul II, distribuțiile de dividende cu randamente ridicate ale unor companii, trecerea pieței românești de capital în categoria celor emergente conform clasificărilor MSCI și majorarea contribuțiilor la fondurile de pensii private Pilon II.

Evenimente importante ar fi includerea BVB în cadrul piețelor emergente de către MSCI și lansarea Contrapărții Centrale. Acestea ar putea crește semnificativ lichiditatea, atractivitatea și evaluarea pieței locale. Includerea BVB în indicii MSCI va atrage atenția investitorilor internaționali asupra pieței de capital românești, oferind o garanție a maturității și stabilității acesteia. Totodată, lansarea Contrapărții Centrale va oferi noi instrumente investitorilor, va îmbunătăți eficiența tranzacțiilor și va da posibilitatea de a reduce riscul prin hedging, aspecte importante pentru atragerea unui număr mai mare de investitori instituționali și pentru creșterea încrederii în piața locală.

Contribuțiile la pensiile private obligatorii cresc de la 3,75% la 4,75%, astfel încât fondurile de pensii vor avea la dispoziție mai mult numerar pentru investiții pe piața de capital. Pe de altă parte, alegerile din țara noastră și din plan internațional ar putea genera volatilitate în piață. Anul electoral 2024 va aduce o probabilitate redusă de măsuri de corecție a deficitului, iar nevoile de finanțare ale statului vor fi semnificative, inclusiv datorită unor scadențe de euroobligațiuni.

BVB va fi probabil influențată de evoluția piețelor globale care vor determina costurile de finanțare pentru datoria Statului, dar și atractivitatea pentru investiții pe piața de capital românească.

Reziliența sistemului financiar continuă să fie testată de contextul macroeconomic și geopolitic incert, determinat de riscurile privind un nivel al inflației peste așteptări sau o încetinire mai pronunțată a economiei. Sentimentul optimist al investitorilor este deja reflectat în prețurile acțiunilor, iar riscurile geopolitice sunt în creștere din cauza continuării războiului dintre Rusia și Ucraina sau escaladarea la nivel regional a conflictului din Orientul Mijlociu, cu implicații adverse asupra piețelor de mărfuri și a lanțurilor de aprovizionare de la nivel mondial, comerțul internațional fiind deja fragmentat în urma șocurilor anterioare. Temerile privind amploarea, durata și impactul conflictului din Orientul Mijlociu se reflectă și în piața petrolului.

Într-un scenariu ipotetic ce ar implica extinderea în plan regional a conflictului din Orientul Mijlociu,

Banca Mondială estimează o majorare a prețurilor petrolului la valori cuprinse între 140 și 157 de dolari pe baril (față de o medie de 81 de dolari pe baril pentru anul 2024 în scenariul neescaladării conflictului). Până în prezent, efectele conflictului pe piețele globale de mărfuri au fost limitate, cele mai semnificative creșteri de prețuri înregistrându-se pe piața gazelor naturale din Europa (+32,2 % în perioada 7-31 octombrie 2023), reflectând o primă de risc geopolitic, mai degrabă, decât întreruperi la nivelul lanțului de aprovizionare.

La prima ședință de politică monetară din 2024, Rezerva Federală (FED) a menținut rata de dobândă de referință la nivelul de 5,25% - 5,50% și a semnalat că probabilitatea inițierii procesului de ajustare în scădere la următoarea ședință din luna martie este redusă.

În 2024, an electoral, probabilitatea ca administrația americană să ia măsuri de corecție a deficitului bugetar este mică, ba dimpotrivă, este probabil ca aceasta să reacționeze prompt la orice semn că economia americană ar putea să cadă în recesiune.

Pentru economia globală, FMI estimează o rată de creștere de 2,9 % pentru anul 2024. La nivelul țărilor dezvoltate, se remarcă evoluția favorabilă a economiei SUA, prognoza FMI fiind revizuită ascendent cu 0,5 % pentru anul 2024, spre deosebire de așteptările pentru zona euro, pentru care perspectivele au fost revizuite în scădere cu 0,3 % în anul 2024.

4. Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar

4.1. EVERGENT Investments SA

4.1.1. Finalizarea Ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de EVERGENT Investments, aprobată prin Decizia ASF nr. 1328/22.12.2023 – rapoarte curente din 19.01.2023 și din 25.01.2023 furnizate pieței de către BT Capital Partners, în calitate de intermediar al ofertei.

- ✓ Perioada de derulare a ofertei: 08.01.2024 – 19.01.2024
- ✓ Indicele de alocare stabilit în cadrul ofertei: 0,0409086221.
- ✓ Numărul și procentul reprezentat de valorile mobiliare depuse în cadrul ofertei: 244.447.246 de acțiuni, reprezentând 25,42% din capitalul social;
- ✓ Numărul acțiunilor cumpărate în cadrul ofertei: 10.000.000, ce reprezintă 1,0398% din capitalul social;
- ✓ Valoarea totală a acțiunilor cumpărate: 14.500.000 de lei.

4.1.2. Accesarea de facilități de credit pentru valorificarea oportunităților de piață

În acest scop, s-a prelungit facilitatea de credit revolving sub formă de overdraft, în valoare maximă de 19.200.000 de euro, pentru o perioadă de 12 luni și s-a contractat o nouă facilitate de credit revolving sub forma unui plafon de credite pe obiect, în valoare maximă de 10 milioane de euro, pentru o perioadă de 24 de luni, din care 12 luni perioadă de tragere.

4.2. Mecanica Ceahlău SA - nu este cazul.

4.3. Regal SA – nu este cazul.

4.4. Agrintens SA – majorare capital social cu 7,650 milioane de lei.

4.5. Everland SA – nu este cazul.

4.6. EVER IMO SA – majorare capital social cu aport în natură și numerar cu 7,075 milioane de lei.

4.7. Casa SA – majorare capital social cu aport în natură cu valoarea de 1,109 milioane de lei; vânzare de imobil către EVERGENT Investments în valoare de 5,442 milioane de lei; achiziție imobil de la EVERGENT Investments în valoare de 7,572 milioane de lei.

4.8. EVER Agribio SA – nu este cazul.

4.9. Visionalfa Investments SA – nu este cazul.

4.10. A3 Snagov – majorare capital social cu 0,25 milioane de lei.

5. Informații privind achizițiile propriilor acțiuni de către Grupul EVERGENT Investments

1. În conformitate cu hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor EVERGENT Investments nr. 2/28.04.2022, în perioada 22.12.2022 – 06.01.2023 s-a derulat oferta publică de cumpărare acțiuni proprii, pentru un număr de 19.625.000 de acțiuni, la prețul de cumpărare de 1,41 lei/acțiune, în vederea reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor.

Oferta a fost un succes din perspectiva interesului manifestat de investitori, indicele de alocare fiind de 0,0908835825.

2. Adunarea generală extraordinară a acționarilor EVERGENT Investments a adoptat Hotărârea nr. 2 din 27.04.2023, prin care:

- aprobă Programele 8 și 9 de răscumpărare a acțiunilor proprii, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

a) Scopul programelor: Compania va răscumpăra acțiuni în vederea derulării de programe de tip “stock option plan” (Programul 8), precum și pentru reducerea capitalului social, prin anularea acțiunilor (Programul 9).

b) Numărul de acțiuni care pot fi răscumpărate: (i) maxim 9.200.000 de acțiuni prin operațiuni în piață (0,956% din capitalul social înregistrat) în vederea distribuirii către angajați, administratori și directori ai Companiei, în cadrul unor programe de tip “stock option plan” (Programul 8) și (ii) maxim 10.000.000 de acțiuni (1.039% din capitalul social înregistrat) prin oferta publică de cumpărare, în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor (Programul 9).

c) Prețul minim per acțiune: prețul minim de achiziție va fi prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției.

d) Prețul maxim per acțiune: 2 lei.

e) Durata fiecărui Program: maximum 18 luni de la data înregistrării hotărârii în Registrul Comerțului.

f) Plata acțiunilor răscumpărate va fi făcută din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale companiei, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale înregistrate în situațiile financiare 2022, conform prevederilor art. 103 indice 1 din Legea nr. 31/1990 privind societățile.

- împuternicește Consiliul de administrație și, în mod individual, membrii acestuia pentru adoptarea tuturor deciziilor necesare în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârii, incluzând parcurgerea tuturor etapelor și formalităților pentru implementarea programelor, aplicarea criteriilor de alocare, determinarea beneficiarilor și a numărului de drepturi/opțiuni de a achiziționa acțiuni, perioada de exercitare a drepturilor, întocmirea și publicarea documentelor de informare în condițiile legii.

I. Prima etapă a programului 8 de răscumpărare (raport curent din 11.07.2023) – rezultate cumulate ale operațiunilor derulate:

- ✓ Perioada: 17.05.2023 – 11.07.2023;
- ✓ Număr total acțiuni răscumpărate: 1.000.000, reprezentând 0,104% din capitalul social;
- ✓ Preț mediu de răscumpărare: 1,2587 lei/acțiune;
- ✓ Valoarea totală a acțiunilor răscumpărate: 1.258.686,64 lei
- ✓ Scopul: Răscumpărarea acțiunilor proprii pentru respectarea obligațiilor legale provenite din programele de tip “stock option plan”;
- ✓ Intermediar: BT Capital Partners.

II. A doua etapă a programului 8 de răscumpărare (raport curent din 13.10.2023) – rezultate cumulate ale operațiunilor derulate:

- ✓ Perioada: 13.07.2023 – 12.10.2023;
- ✓ Număr total acțiuni răscumpărate: 3.500.000, reprezentând 0,3639% din capitalul social;
- ✓ Preț mediu de răscumpărare: 1,1943 lei/acțiune;
- ✓ Valoarea totală a acțiunilor răscumpărate: 4.179.938,88 lei
- ✓ Scopul: Răscumpărarea acțiunilor proprii pentru respectarea obligațiilor legale provenite din programele de tip “stock option plan”;
- ✓ Intermediar: BT Capital Partners.

III. A treia etapă a programului 8 de răscumpărare (raport curent din 28.11.2023) – rezultate cumulate ale operațiunilor derulate:

- ✓ Perioada: 16.10.2023 – 28.11.2023;
- ✓ Număr total acțiuni răscumpărate: 4.700.000, reprezentând 0,4886% din capitalul social;
- ✓ Preț mediu de răscumpărare: 1,2198 lei/acțiune;
- ✓ Valoarea totală a acțiunilor răscumpărate: 5.732.949,64 lei
- ✓ Scopul: Răscumpărarea acțiunilor proprii pentru respectarea obligațiilor legale provenite din programele de tip “stock option plan”;
- ✓ Intermediar: BT Capital Partners.

IV. Inițierea Ofertei publice de cumpărare acțiuni EVER - program de răscumpărare 9 (raport curent din 29.11.2023 și Decizia ASF nr. 1328/22.12.2023)

Prin Decizia ASF nr. 1328/22.12.2023, a fost aprobată oferta publică de cumpărare de acțiuni emise de EVERGENT Investments SA, având caracteristicile principale:

- ✓ Numărul acțiunilor care fac obiectul ofertei: 10.000.000, ce reprezintă 1,0398% din capitalul social;
- ✓ Prețul de cumpărare: 1,45 lei per acțiune;
- ✓ Perioada de derulare: 08.01.2024 – 19.01 2024;
- ✓ Intermediarul ofertei: BT Capital Partners;
- ✓ Locurile de subscriere: conform documentului de ofertă afișat pe site www.evergent.ro.
- ✓ Scopul programului este reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate, conform Hotărârii AGEA nr. 2 din 27.04.2023.

Operațiunile fac parte din mixul de politici EVERGENT Investments care include programe de răscumpărare și alocare de dividende ce asigură un randament superior capitalului investit față de alte tipuri de plasamente.

6. Guvernanța corporativă

6.1. Codul de guvernanță corporativă

([www.evergent.ro/despre noi/Codul de guvernanță corporativă](http://www.evergent.ro/despre-noi/Codul-de-guvernanță-corporativă))

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

6.1.1. Structura și modul de funcționare al organelor de administrație și conducere

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

6.1.1.2. Consiliul de administrație - Societatea este administrată de către un Consiliu de administrație compus dintr-un număr de 5 membri, persoane fizice, aleși de Adunarea generală pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Membrii Consiliului de administrație sunt avizați de ASF. Componenta actuală a Consiliului de administrație: Doroș Liviu Claudiu – Președinte Director general; Iancu Cătălin-Jianu-Dan – Vicepreședinte Director general adjunct; Ceocea Costel, Ciorcilă Horia, Radu Octavian-Claudiu - a fost aprobată prin Hotărârea AGOA nr. 2/28.01.2021, pentru mandatul 5 aprilie 2021 – 5 aprilie 2025 și autorizată de către ASF (Autorizația nr. 49/30.03.2021). *(Detalii privind organizarea și responsabilitățile Consiliului de administrație sunt prezentate în anexa 1)*

6.1.1.3. Comitetul de audit - este un comitet permanent, independent de conducerea executivă a EVERGENT Investments, subordonat Consiliului de administrație. Comitetul de audit asistă Consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul raportării financiare, controlului intern, auditului intern și extern și managementului riscurilor. Comitetul de audit este format din 3 membri, respectiv:

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

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

6.1.1.4. Comitetul de nominalizare și remunerare - este un comitet permanent, cu funcție consultativă, independent de conducerea executivă a EVERGENT Investments, subordonat Consiliului de Administrație. Comitetul asistă Consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în

domeniul nominalizării și remunerării membrilor pentru funcții de conducere, precum și a remunerării acestora. Comitetul este format dintr-un număr de 3 membri, respectiv:

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

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

6.1.1.5. Comitetul de investiții - este un comitet permanent, cu funcție consultativă, independent de conducerea executivă a EVERGENT Investments SA, subordonat Consiliului de administrație. Comitetul de investiții asistă și sprijină Consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul elaborării strategiilor și politicilor investiționale, al implementării politicii de investiții, al analizei performanței portofoliului de instrumente financiare și al administrării riscurilor aferente. Comitetul este format dintr-un număr de 3 membri, respectiv:

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

6.1.1.6. Conducerea executivă a companiei este asigurată, în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, hotărârilor Consiliului de administrație și reglementărilor în vigoare, de către Directorul general și Directorul general adjunct, care au calitatea de directori ai companiei în sensul Legii nr. 31/1990 privind societățile. Directorii îndeplinesc condițiile legale pentru exercitarea funcțiilor, au o bună reputație și o experiență suficientă conform reglementărilor ASF, inclusiv în legătură cu strategiile de investiții urmărite de FIA administrate de AFIA. Componența conducerii EVERGENT Investments: Doroș Liviu Claudiu – Director general, Iancu Cătălin Jianu Dan – Director general adjunct - Autorizația ASF nr. 59/05.04.2021

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

6.1.1.7. Comitetul de direcție

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

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

În acest sens, Comitetul adoptă decizii privind:

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

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

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

6.1.2. Protejarea intereselor și activelor EVERGENT Investments prin proceduri judiciare

Misiunea Serviciului Juridic este aceea de a se asigura că drepturile și interesele companiei sunt protejate și realizate în conformitate cu legile și reglementările aplicabile. În acest scop, sub coordonarea Directorului, care are în responsabilitate conducerea tuturor activităților referitoare la consultanța și reprezentarea juridică, serviciul a fost implicat în ducerea la îndeplinire a strategiei în cadrul litigiilor, oferirea de consiliere profesională și reprezentare legală în fața instanțelor de judecată, dar și a altor instituții de drept privat sau public.

În perioada de raportare, compania a avut înregistrate în evidențele specifice un număr de 273 de litigii, dintre acestea fiind definitiv soluționate 41 de dosare, activitatea de asistență și reprezentare juridică punând accent pe litigiile ce aduc atingere patrimoniului EVERGENT și intereselor acționarilor. În vederea recuperării debitelor (în special de la AAAS) sunt continuate procedurile de executare, Serviciul efectuând o documentare continuă cu privire la modalități judiciare de recuperare a debitului de peste 60.000.000 de lei și o maturitate de peste 10 ani.

Consultanța juridică reprezintă, de asemenea, o activitate curentă de maximă importanță și cu o pondere deosebită în cadrul Serviciului juridic, această activitate fiind asigurată atât pentru Companie, cât și pentru filialele din Grup, având drept obiectiv realizarea strategiei și protejarea intereselor legitime în tranzacțiile și operațiunile în care Compania este parte, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

(Detalii privind Situația litigiilor la 31 decembrie 2023 sunt prezentate în anexa 2).

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

6.2.1. Managementul riscurilor - EVERGENT Investments stabilește și menține funcția permanentă de managementul riscurilor care este separată și independentă de alte funcții și activități.

Structural și ierarhic, Compartimentul Management risc este subordonat Consiliului de administrație. Funcția permanentă de administrare a riscului este exercitată independent, din punct de vedere ierarhic și funcțional, față de cea de administrare a portofoliului și celelalte compartimente funcționale, prin adoptarea tuturor măsurilor organizatorice de prevenire a conflictelor de interese stipulate expres în regulile interne ale companiei. Funcția permanentă de administrare a riscului are autoritatea necesară și acces la toate informațiile relevante necesare îndeplinirii atribuțiilor și responsabilităților. Personalul Compartimentului Management risc:

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

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

6.2.2. Conformitate

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

Personalul Compartimentului conformitate:

1. Michaela Pușcaș - ofițer conformitate, manager compartiment (nr. reg. ASF: PFR131RCCO/04003);
2. Gabriel Lupașcu - ofițer de conformitate, începând cu data de 31.03.2022. (nr. reg. ASF: PFR14RCCO/040020)

(Detalii privind organizarea și responsabilitățile compartimentului Conformitate sunt prezentate în anexa 3)

6.2.3. Audit intern - EVERGENT Investments stabilește și menține funcția permanentă de audit intern, care este separată și independentă de alte funcții și activități ale EVERGENT Investments. Compartimentul audit intern este subordonat Consiliului de administrație. În scopul dirijării activității, compartimentul audit intern a dezvoltat politici și proceduri, aliniate la cerințele Standardelor Internaționale pentru practica profesională a auditului intern.

Auditori interni notificați ASF: Virginia Sofian, Gabriela Stelea, Rodica Grințescu

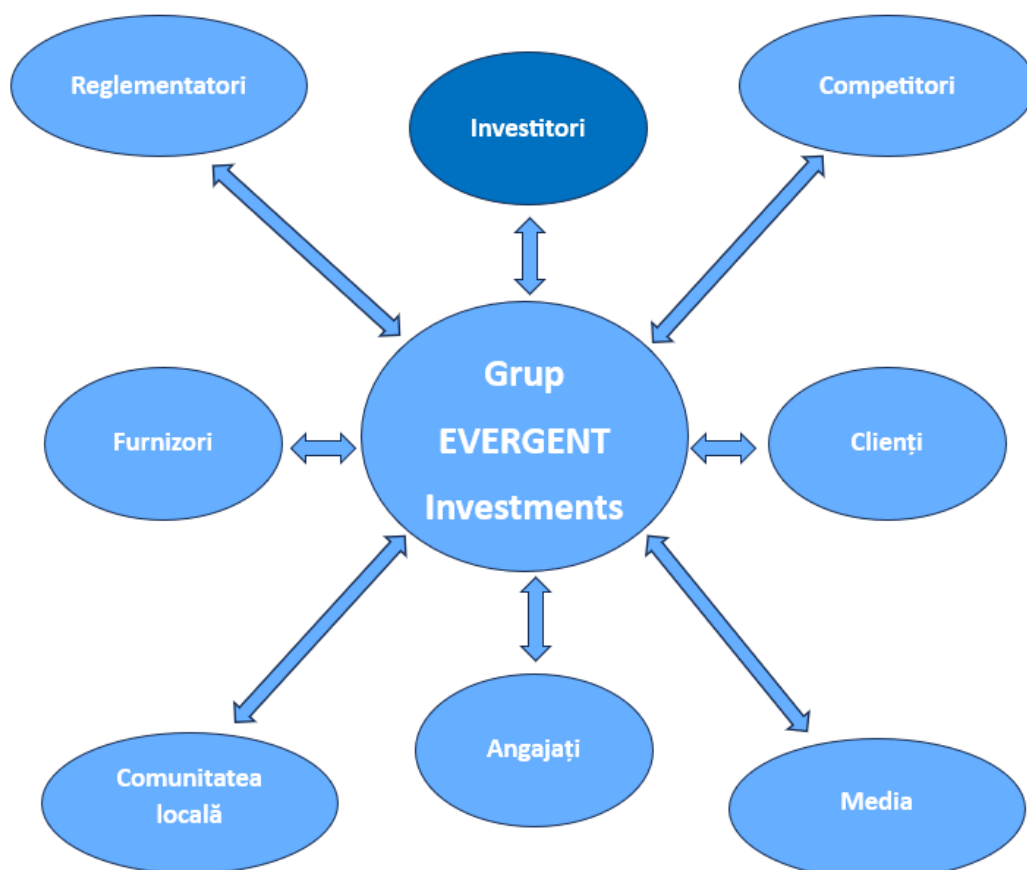
(Detalii privind organizarea și responsabilitățile compartimentului Audit intern sunt prezentate în anexa 3)

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



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

Politica ESG a Grupului EVERGENT Investments 2023 este postată pe www.evergent.ro



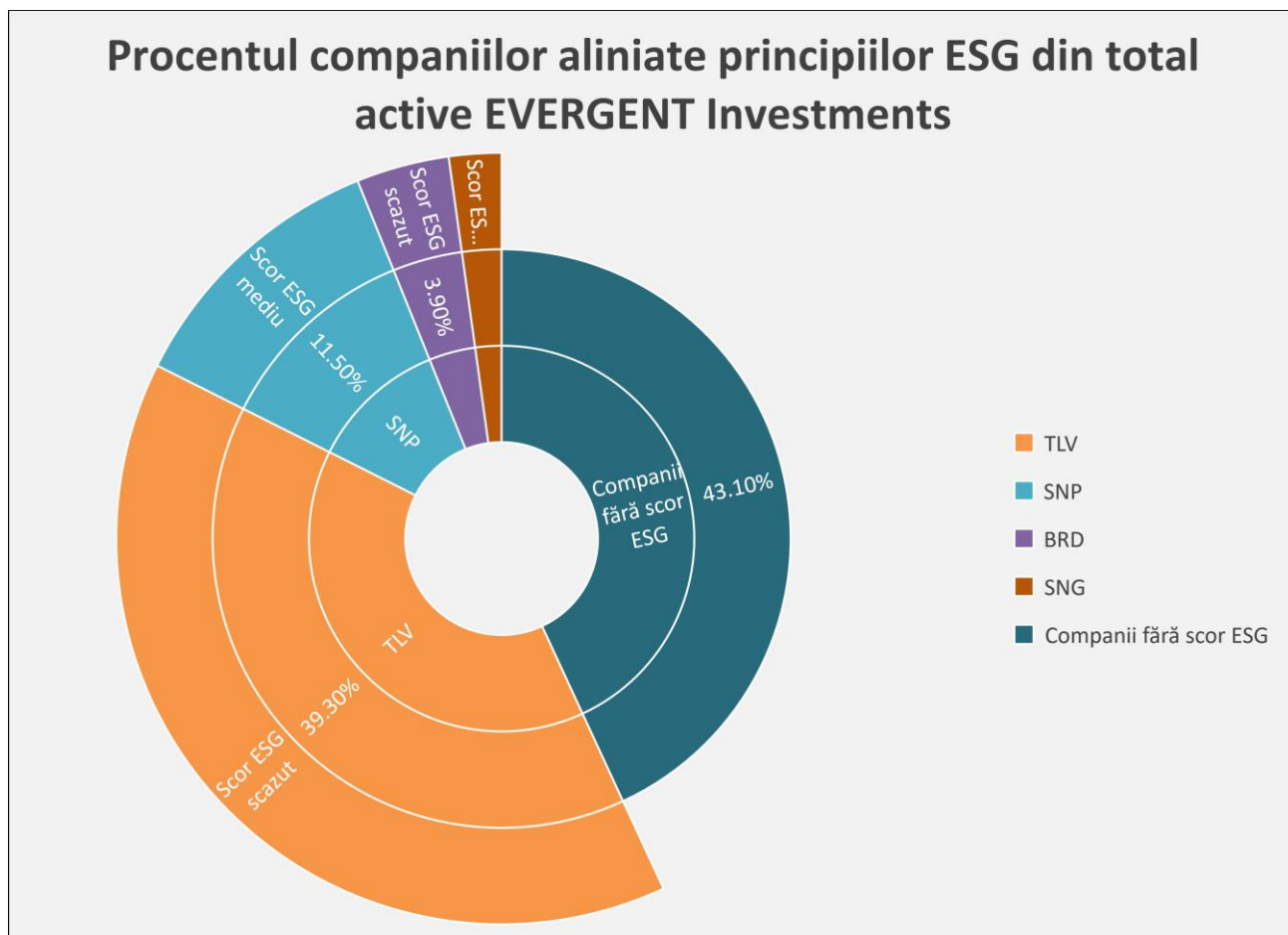
Componenta de mediu – „Environmental”

Grupul EVERGENT Investments își propune să acționeze prin puterea exemplului și să folosească experiența sa investițională pentru a contribui la schimbări pozitive asupra mediului înconjurător.

Tranziția globală către emisii zero, conform Acordului de la Paris, necesită angajamentul și colaborarea tuturor sectoarelor. În scenariile analizate de Agenția Internațională pentru Energie, cererea de energie va crește cu 2,1% pe an până în 2040, în special în țările dezvoltate. Se estimează că ponderea 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.

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

Structura portofoliului de acțiuni listate EVERGENT Investments conform principiilor ESG



La 31 decembrie 2023, peste 50% din portofoliul de active este deținut în emitenți care integrează

factorii ESG în activitățile desfășurate.

Principalul emitent este Banca Transilvania, care a obținut un ESG Risk Rating foarte bun (15.1) și este încadrată în categoria Low Risk, în ceea ce privește inițiativele și performanțele ESG. Rezultatul clasează Banca Transilvania în primele 15% dintre companiile analizate de Sustainalytics la nivel global.

De asemenea, compania a primit recunoașterea Most GHG Mitigated în Europa Centrală, din partea International Finance Corporation (IFC), pentru contribuția adusă prin acordarea finanțărilor verzi companiilor din România, la reducerea impactului emisiilor de gaz cu efect de seră.

În decembrie 2023, Banca Transilvania a obținut rating ESG 3.5, în urma evaluării FTSE Russell. Indicele ESG reprezintă rezultatul unei evaluări bazate pe trei piloni: mediu, social și guvernanta. S-au utilizat peste 300 de indicatori care analizează expunerea băncii și modul în care Banca Transilvania gestionează zona ESG.

Banca Transilvania a vândut obligațiuni în valoare de 500 de milioane de euro în noiembrie 2023. Este prima emisiune de obligațiuni cu o etichetă de tip ESG, cu o componentă de social de minim 50% și o componentă verde. Emisiunea este listată la Bursa din Dublin. Obligațiunile sunt de tip MREL, contribuind la asigurarea unui nivel optim de fonduri eligibile MREL, distincte de depozitele clientilor, care sunt garantate de Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare, conform standardelor europene.

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

OMV Petrom va achiziționa de la RNV Infrastructure un pachet de 50% din acțiunile Electrocentrale Borzești, care deține proiecte din surse regenerabile cu o capacitate de aproximativ 1 GW, din care 950 MW eolian și 50 MW fotovoltaic. Proiectele vor fi dezvoltate, construite și operate în parteneriat cu RNV Infrastructure. Mai mult, OMV Petrom va achiziționa integral Renovatio Asset Management, proprietarul celei mai mari rețele de încărcare pentru vehicule electrice din România, cu peste 400 de puncte de încărcare în România, cu perspective de creștere la aproximativ 650, până în 2026. OMV Petrom împreună cu Renovatio planifică să investească circa 1,3 miliarde euro până în 2027, inclusiv finanțare bancară, în surse regenerabile în România.

BRD abordează viitorul din trei perspective principale: satisfacția clientului și digitalizare, tranziția către sustenabilitate și eficiența liniilor de business, prin planul de acțiune HORIZONS 2025. Această strategie se traduce prin executarea viziunii Băncii de a consolida relația pe termen lung cu clienții săi, persoane fizice și juridice, oferind mai multă personalizare și un parcurs omnicanal. Prin Horizons 2025, BRD dorește să-și întărească poziția pe piața românească, să fie lider în tranziția energetică spre sustenabilitate și să ofere mai mult sprijin economiei și societății românești. Din perspectiva ESG, banca are ca obiectiv până în 2025 oferirea de finanțări sustenabile cumulate de peste 1 miliard de euro.

Portofoliul Private - equity

Proiectul "Atria Urban Resort" are în derulare construcția a 350 de apartamente, conform Fazei a IIIa, în acord cu standardul nZEB de eficiență energetică (consum de energie aproape de zero), respectând principiile "eco-friendly" și reducerea amprentei de carbon.

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

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

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

Componenta socială – “Social”

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

Grupul consideră că o implicare temeinică a angajaților conduce la performanță, astfel susține inițiativele de diversitate, echitate și promovează permanent o cultură a colaborării.

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

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

Componenta de guvernare corporativă – “Governance”

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

Grupul EVERGENT Investments se bazează pe valori ca responsabilitate, inovație, performanță, diligență în acțiune și modul în care își depășesc limitele angajații pentru a fi mai buni.

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

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

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

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

- ✓ efectuarea demersurilor necesare pentru implementarea politicilor și procedurilor revizuite în cursul anului 2023, în acord cu legislația la zi, la nivelul tuturor filialelor.
- ✓ continuarea etapelor de monitorizare a filialelor, în vederea adoptării unor proceduri în funcție de specificul și dimensiunea activității economice desfășurate, precum și de particularitățile relațiilor de afaceri, clienților, produselor și serviciilor, de natură a asigura evaluarea procesului de evaluare a riscului de CSB/FT la nivel de Grup cu respectarea dispozițiilor legale incidente.
- ✓ adoptarea măsurilor necesare pentru nominalizarea persoanelor desemnate în condițiile legii, în cadrul fiecărei filiale, cu alocarea responsabilităților aferente.
- ✓ asigurarea condițiilor pentru instruirea și evaluarea personalului.

Raportul de activitate 2023 al Consiliului de administrație aferent Situațiilor financiare consolidate a fost aprobat în ședința CA din 25 martie 2024.

Claudiu DOROȘ
Președinte Director general

Director financiar
Mihaela MOLEAVIN

Ofițer conformitate
Gabriel LUPAȘCU

Director
Georgiana DOLGOȘ

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

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

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

1.2. Consiliul de administrație

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

Administratorii și directorii care alcătuiesc Comitetul de direcție încheie cu compania contracte de administrație și/sau management, întocmite cu respectarea cadrului legal aplicabil. Conținutul acestor contracte încheiate cu compania vor fi declarate și/sau făcute publice în condițiile în care reglementările aplicabile impun acest lucru.

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

Consiliul de administrație alege dintre membrii săi un președinte și un vicepreședinte. Președintele consiliului de administrație poate îndeplini și funcția de director general al companiei, iar vicepreședintele poate îndeplini și funcția de director general adjunct. Președintele prezidează ședințele. În caz de absență a președintelui, lucrările sunt conduse de vicepreședinte.

Președintele Consiliului de administrație are următoarele responsabilități de bază:

- a) coordonează activitatea Consiliului de administrație;
- b) convoacă Consiliul de administrație;
- c) stabilește ordinea de zi a Consiliului de administrație;
- d) veghează asupra informării adecvate a membrilor consiliului cu privire la punctele aflate pe ordinea de zi;
- e) prezidează ședințele Consiliului de administrație;

- f) asigură reprezentarea Consiliului de administrație în raport cu Directorii prin semnarea contractelor de administrație și de management;
- g) urmărește îndeplinirea hotărârilor Consiliului de administrație și raportează trimestrial Consiliului cu privire la stadiul implementării acestora;
- h) semnează procesul verbal de ședință al Consiliului de administrație alături de un alt administrator, dacă a prezidat ședința;
- i) conduce lucrările AGA și supune dezbaterii și aprobării AGA problemele înscrise pe ordinea de zi;
- j) veghează la buna funcționare a organelor companiei.

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

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

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

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

Prevederile Actului constitutiv al EVERGENT reglementează situațiile privind:

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

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

- a) stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale companiei;
- b) stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificării financiare;
- c) numirea și revocarea directorilor și stabilirea drepturilor și a obligațiilor acestora;
- d) supravegherea activității directorilor;
- e) pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
- f) introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței companiei;
- g) îndeplinirea întocmai a tuturor atribuțiilor stabilite în sarcina consiliului de administrație de către adunarea generală a acționarilor;
- h) înființarea/desființarea de sucursale și alte sedii secundare, fără personalitate juridică, sau schimbarea sediului acestora;
- i) stabilirea și aprobarea procedurilor de vot în cadrul adunării generale a acționarilor;
- i¹) adoptarea măsurilor corespunzătoare privind stabilirea și aplicarea principiilor guvernantei corporative, în ceea ce privește, dar fără a se limita la:
 1. stabilirea criteriilor relevante de monitorizare a rezultatelor activității conducerii executive/conducerii superioare și a companiei în ansamblu, precum și evaluarea anuală a modului de aplicare a criteriilor;
 2. analizarea adecvării, eficienței și actualizării sistemului de administrare a riscului în vederea gestionării eficiente a activelor deținute, precum și a modului de administrare a riscurilor aferente la care compania este expusă;

3. asigurarea respectării cerințelor privind externalizarea/delegarea unor activități operaționale sau funcții, atât înainte de efectuarea acesteia, cât și pe toată durata externalizării/delegării;
 4. analizarea și stabilirea politicii de remunerare, astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese;
 5. asigurarea dezvoltării și aplicarea standardelor etice și profesionale pentru a asigura un comportament profesional și responsabil la nivelul companiei în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese;
 6. aprobarea politicii și profilului de risc, a apetitului și a limitelor toleranței la risc ale companiei, precum și a procedurilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă compania;
 7. asigurarea elaborării planurilor pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență și evaluarea semestrială a acestora;
 8. evaluarea și examinarea semestrială a eficacității politicii, a măsurilor și a procedurilor instituite pentru administrarea riscurilor și dispunerea măsurilor adecvate pentru remedierea eventualelor deficiențe.
- j) înființarea altor companii sau persoane juridice, inclusiv participarea la capitalul social al altor companii, în condițiile prevăzute de reglementările legale;
- k) gajarea, închirierea, constituirea de garanții reale mobiliare și ipotecarea bunurilor companiei, în următoarele condiții:
- Actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale emitentului, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, sunt încheiate de către Consiliul de administrație sau directorii companiei, numai după aprobarea prealabilă de către Adunarea generală extraordinară a acționarilor. Operațiunile cumulate de active imobilizate sunt tratate distinct, pe fiecare categorie în parte: dobândiri, înstrăinări, schimb sau constituire în garanție.
 - Închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulativă față de același cocontractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an, depășind aceeași valoare, se aprobă în prealabil de Adunarea generală extraordinară a acționarilor.
- l) aprobarea depășirii limitei stabilită de prevederile din Legea nr. 31/1990, cu aprobarea autorității competente și în conformitate cu reglementările emise de aceasta, pentru răscumpărarea propriilor acțiuni emise în conformitate cu art. 4 din Legea nr. 133/1996, aflate în proprietatea deținătorilor inițiali. Acțiunile dobândite pot fi folosite, pe baza hotărârii consiliului de administrație, cu avizul autorității competente, în scopul diminuării capitalului social sau al regularizării cursului acțiunilor proprii pe piața de capital.

Alte atribuții ale Consiliului de administrație:

- (a) elaborarea politicii generale de investiții;
- (b) integrarea riscurilor legate de durabilitate în cadrul activităților de:
 - ✓ aplicare a politicii generale de investiții, așa cum este aceasta definită în Regulile fondului, în Actul constitutiv și în Prospectul de emisiune;
 - ✓ aprobarea strategiei de investiții;

- ✓ aprobarea și examinarea periodică a caracterului adecvat al procedurilor interne de adoptare a deciziilor de investiții pentru EVERGENT Investments, pentru a se asigura că aceste decizii sunt conforme cu strategiile de investiții aprobate;
 - ✓ verificarea periodică și asigurarea că politica generală de investiții, strategiile de investiții și limitele de risc ale EVERGENT Investments sunt aplicate și respectate în mod corespunzător și eficient;
 - ✓ aprobarea și examinarea periodică a politicii de administrare a riscurilor și măsurile, procesele și tehnicile de aplicare a acesteia, inclusiv sistemul de limite de risc al fondului;
 - ✓ stabilirea și aplicarea politicilor și procedurilor de evaluare a activelor Fondului, în conformitate cu art. 19 din Directiva 2011/61/UE;
 - ✓ asigurare că Fondul are o funcție permanentă și eficace de verificare a conformității;
 - ✓ stabilire și aplicare a unei politici de remunerare conformă cu dispozițiile din anexa II la Directiva 2011/61/UE.
- (c) contractarea de împrumuturi bancare;
 - (d) încheierea contractelor cu depozitarul, auditorul și entitatea care ține evidența acționarilor;
 - (e) delegarea dreptului de reprezentare a companiei către alți administratori, fixând și limitele mandatului;
 - (f) aprobarea reglementărilor interne ale companiei, regulamentului intern și procedurilor de conformitate, audit intern, administrarea riscurilor și asistența juridică a angajaților, directorilor și membrilor consiliului de administrație;
 - (g) negocierea contractului colectiv de muncă;
 - (h) aprobarea înființării/desființării comitetului de direcție, cu cворumul de adoptare a hotărârilor prevăzut în actul constitutiv;
 - (i) aprobarea organizării companiei, organigrama și limitele de salarizare;
 - (j) desemnarea persoanei/persoanelor în funcția de înlocuitor de director;
 - (k) aprobarea nivelului participării la planul de beneficii pentru administratori și directori, plătit inclusiv prin alocarea de acțiuni sau opțiuni de a achiziționa acțiuni ale companiei, cu respectarea prevederilor statutare;
 - (l) asigurarea că compania dispune de un sistem informatic care să permită păstrarea în siguranță a evidențelor prețului de piață pentru fiecare activ din portofoliu, a valorii activului net, a valorii unitare a activului net pentru perioadele reglementate de raportare, evidențierea modului de calcul al tuturor comisioanelor, taxelor și tarifelor datorate, cu păstrarea istoricului acestor operațiuni pe o perioadă de minimum 5 ani;
 - (m) aprobarea rapoartelor de activitate ale compartimentelor audit intern, conformitate și management risc;
 - (n) aprobarea planului de investigații a compartimentului de conformitate;
 - (o) dispunerea de măsuri pentru remedierea oricărei situații de încălcare a legilor, reglementărilor în vigoare incidente pieței de capital sau a procedurilor interne de către EVERGENT Investments sau de către angajații acesteia, în urma analizării propunerilor înaintate în scris de ofițerul de conformitate;
 - (p) notificarea ASF și a instituțiilor pieței de capital implicate asupra situațiilor constatate de ofițerul de conformitate privind încălcarea regimului juridic aplicabil pieței de capital și asupra măsurilor adoptate;
 - (q) aprobarea planului multianual și anual de audit intern și resursele necesare;
 - (r) aprobarea rapoartelor de audit intern și planurilor de măsuri pentru implementarea recomandărilor;
 - (s) aprobarea rezultatelor simulărilor de criză;

- (t) aprobarea rapoartelor de risc trimestriale ale compartimentului management risc;
- (u) aprobarea încadrării informațiilor în categoriile de *informații privilegiate și confidențiale* și măsurilor luate pentru gestionarea acestora;
- (v) aprobarea metodelor de evaluare a activelor conform Standardelor internaționale de evaluare care cuprind în principal:
 - a. metodele abordării prin piață;
 - b. metodele abordării prin venit;
 - c. metodele abordării prin cost.
- (w) aprobarea și examinarea oricărei modificări a politicilor și procedurilor de evaluare a activelor;
- (x) aprobarea strategiei generale de CSB/CFT și supravegherea implementării acesteia, asigurarea unui cadru adecvat și eficient de guvernare pentru CSB/CFT, responsabilitățile incluzând cel puțin următoarele:
 - ✓ supraveghează și monitorizează adecvarea și eficiența politicilor, normelor interne, mecanismelor și procedurilor de administrare a riscurilor de SB/FT, în raport cu riscul de SB/FT la care este expusă Compania, și, dacă este cazul, dispune măsuri de revizuire a acestora;
 - ✓ numește conducătorul direct responsabil SB/FT și evaluează adecvarea acestuia sau analizează evaluarea adecvării, comunicându-i acestuia deciziile care pot afecta riscurile de SB/FT la care este expusă Compania;
 - ✓ desemnează persoana care asigură exercitarea atribuțiilor ofițerului de conformitate SB/FT;
 - ✓ aprobă raportul de activitate al ofițerului de conformitate SB/FT sau, după caz, dispune revizuirea acestuia;
 - ✓ primește periodic actualizări referitoare la activitățile care expun Compania la risc sporit de SB/FT și este informat cu privire la rezultatele evaluării riscului de SB/FT la nivelul întregii activități, având acces direct și permanent la toate datele și informațiile deținute la nivelul companiei necesare îndeplinirii obligațiilor prevăzute de legislația în vigoare SB/FT.
- z) aprobă raportul anual de activitate al Comisiei pentru administrarea corespunzătoare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital
- (y) rezolvarea oricăror alte probleme stabilite de Adunarea generală a acționarilor ori de către reglementările sau dispozițiile legale.

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

Obligațiile și răspunderile administratorilor sunt reglementate de dispozițiile referitoare la mandat și de cele special prevăzute în Legea nr. 31/1990 privind societățile, Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, reglementările ASF aplicabile și de prevederile Actului constitutiv.

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

Comitetele consultative ale Consiliului de administrație

Consiliul de administrație poate crea comitete consultative formate din membri ai Consiliului, însărcinate cu desfășurarea de investigații și cu elaborarea de recomandări pentru Consiliu în domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor și angajaților sau nominalizarea de

candidați pentru diferitele posturi de conducere¹, ș.a. Consiliul de administrație stabilește regulile interne ale comitetelor constituite.

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

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

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

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

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

Comitetul de Audit

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

Componența Comitetului de audit este stabilită de Consiliul de administrație.

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

Comitetul de audit trebuie să aibă calificările prevăzute de lege în domeniul în care compania își desfășoară activitatea. Cel puțin un membru al Comitetului de audit trebuie să dețină competențe în

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

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

domeniul contabilității și auditului statutar, dovedite prin documente de calificare pentru domeniile respective.

Atribuții, responsabilități:

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

- u) analizează și avizează politica de risc, procedurile de risc și metodologiile de administrare a riscurilor;
- v) analizează și avizează rapoartele de risc ale compartimentului management risc.

Comitetul de nominalizare - remunerare

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

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

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

Atribuții, responsabilități:

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

- h) evaluează periodic nivelul de însușire și aplicare a cunoștințelor de specialitate și face recomandări privind procesul de actualizare continuă a competențelor profesionale ale administratorilor, directorilor;
- i) face recomandări pentru îmbunătățirea cunoștințelor privind activitatea companiei în scopul aplicării celor mai bune practici de guvernare corporativă;
- j) monitorizează respectarea cerințelor și obligațiilor de transparență, informare și raportare privind informațiile din acest segment de activitate.

Comitetul de investiții

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

Comitetul de investiții asistă Consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul elaborării strategiilor și politicilor investiționale, al implementării politicii de investiții, al analizei performanței portofoliului de instrumente financiare și al administrării riscurilor aferente.

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

Atribuții, responsabilități:

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

- i) emite recomandări privind strategia de restructurare a portofoliului de active;
- j) emite recomandări privind strategiile de optimizare a portofoliului;
- k) realizează investigații în domeniile din sfera sa de competență;
- l) analizează și avizează modalitatea de integrare a riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții.

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

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

Consilier al Consiliului de administrație

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

Principalele atribuții:

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

Delegările de competență la nivelul Consiliului de administrație.

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

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

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

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

1.3. Conducerea executivă a EVERGENT Investments

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

Conducerea executivă este numită de către Consiliul de administrație, conform prevederilor statutare, identitatea respectivelor persoane fiind comunicată de îndată către ASF.

Conducerea executivă:

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

În domeniul administrării riscurilor conducerea executivă este responsabilă de:

- (a) asigurarea implementării Politicii de administrare a riscurilor, a procedurilor și metodologiilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea în orice moment a riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă compania, aprobate de către Consiliul de administrație;
- (b) adoptarea măsurilor, proceselor și tehnicilor adecvate și eficiente pentru monitorizarea și controlul tuturor riscurilor relevante în conformitate cu politica de administrare a riscurilor;
- (c) asigurarea resurselor necesare implementării sistemului de management al riscurilor;
- (d) stabilirea competențelor și responsabilităților pe linia administrării riscurilor la nivelul fiecărei linii de activitate;
- (e) aplicarea și respectarea în mod corespunzător și eficient a limitelor de risc asumate, inclusiv în caz de situații de criză, precum și încadrarea în profilul de risc aprobat de Consiliul de administrație;
- (f) asigurarea efectuării simulărilor de criză;
- (g) stabilirea și menținerea unui sistem adecvat de raportare a expunerii la risc;

- (h) evaluarea semestrială a planului pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență în vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora;
- (i) dezvoltarea unei culturi de risc integrate la nivelul EVERGENT Investments, bazată pe o înțelegere completă a riscurilor, inclusiv a riscurilor de durabilitate cu care se confruntă compania și cum sunt acestea administrate, luând în considerare toleranța la risc/apetitul său de risc.

În domeniul asigurării conformității directorii sunt responsabili de:

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

Director general

Directorul general pune în executare hotărârile Consiliului de administrație, sens în care emite decizii scrise și dispoziții. Deciziile și dispozițiile sunt executorii imediat și își produc efecte din momentul în care sunt aduse la cunoștința persoanelor care sunt abilitate să le ducă la îndeplinire.

Directorul general are următoarele atribuții:

- (a) conducerea directă și efectivă a activității companiei în conformitate cu obiectivele generale stabilite de către AGA;
- (b) implementarea politicii generale de investiții a companiei;
- (c) gestionarea patrimoniului companiei în limitele fixate de către lege, actul constitutiv, hotărârile AGA sau ale Consiliului de administrație;
- (d) angajarea patrimonială a companiei în raporturile juridice cu terții, prin semnătură proprie;
- (e) încheierea contractelor, cu excepția celor ce sunt exclusiv de competența Consiliului de administrație;
- (f) aprobarea măsurilor privind protejarea integrității bunurilor mobile, imobile și necorporale aflate în patrimoniului companiei;
- (g) atribuții de tranzacționare și/sau negociere cu terții privind bunurile sau drepturile companiei în limitele fixate de către lege, actul constitutiv, hotărârile AGA sau ale Consiliului de administrație;
- (h) reprezentarea companiei în raport cu terții și în justiție;
- (i) colaborarea cu auditorii companiei, cu depozitarul companiei și cu entitatea care ține evidența acționarilor, precum și cu celelalte organe de control sau supraveghere ale companiei;
- (j) aprobarea conținutului rapoartelor de informare a pieței și a acționarilor cu privire la orice act sau fapt ce face obiectul unei obligații legale de raportare;
- (k) organizarea internă (funcțională) a companiei, ținând cont de prevederile legale, ale Actului Constitutiv al companiei, de reglementările interne, organigrama și statul de funcții al companiei, precum și de hotărârile Consiliului de administrație;
- (l) angajarea, promovarea și concedierea angajaților companiei, cu excepția directorilor de departamente și persoanelor care dețin funcții-cheie care sunt numiți de Consiliul de administrație, precum și exercitarea acțiunii disciplinare în raport cu angajații companiei în conformitate cu normele legale și reglementările interne;
- (m) informarea periodică a angajaților companiei precum și negocierea cu aceștia a contractelor individuale de muncă și a condițiilor de muncă;
- (n) recompensarea angajaților în limitele stabilite de CCM și/sau de Consiliul de administrație;

- (o) atribuții de verificare și control a modului de îndeplinire a sarcinilor de către angajații companiei sau a altor persoane aflate în raporturi contractuale cu compania;
- (p) informarea Consiliului de administrație al companiei privind activitatea desfășurată, conform legislației aplicabile;
- (q) alte atribuții stabilite de către Consiliul de administrație al companiei prin hotărâre sau prevăzute în mod expres în dispoziții legale.

Directorul general coordonează întreaga activitate a companiei conform atribuțiilor personalului executiv și organigramei. Acesta coordonează activitatea zilnică a Directorului și a compartimentelor: Audit Intern, Conformitate, Managementul Riscurilor, Departamentul Financiar, Serviciul Juridic, Serviciul Guvernanță Corporativă și Relația cu Investitorii, Serviciul IT, Serviciul Evaluare Active, Serviciul Resurse Umane – Logistică, Activitatea privind securitatea și sănătatea în muncă și Activitatea de prevenire și stingere a incendiilor și securitate fizică.

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

Directorul general conduce și coordonează Comitetul de direcție.

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

Director general adjunct

Directorul general adjunct are următoarele atribuții:

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

- (n) atribuții de verificare și control a modului de îndeplinire a sarcinilor de către angajații companiei sau a altor persoane aflate în raporturi contractuale cu compania;
- (o) informarea Consiliului de administrație al companiei privind activitatea desfășurată, conform legislației aplicabile;
- (p) alte atribuții stabilite de către Consiliul de administrație al companiei prin hotărâre sau prevăzute în mod expres în dispoziții legale.

Directorul general adjunct asigură coordonarea zilnică a compartimentelor: Portofoliul “ENERGIE-INDUSTRIAL”, Portofoliul “FINANCIAR-BANCAR”, Portofoliul “SELL”, Portofoliul “PRIVATE – EQUITY”, Serviciul “Tranzacții”. Componenta portofoliilor de instrumente financiare este stabilită prin hotărâre CA.

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

1.4. Comitetul de direcție

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

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

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

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

În acest sens, Comitetul adoptă decizii privind:

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

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

Limitele de competență ale Comitetului de direcție, Directorului general, Directorului general adjunct sunt stabilite ținând cont de responsabilitățile de bază ale Consiliului de administrație care nu pot fi delegate (dispozițiile art. 7 alin. 19 lit. a-1 din Actul Constitutiv).

Organizarea și desfășurarea activității Comitetului de direcție

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

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

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

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

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

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

- a) convoacă ori de câte ori este necesar Comitetul de direcție pentru a supune dezbaterii și aprobării problemele ce intră în competența sa;

- b) urmărește ducerea la îndeplinire a hotărârilor Comitetului de direcție și raportează trimestrial Consiliului cu privire la stadiul implementării acestora;
- c) informează la fiecare ședință a Consiliului de administrație asupra deciziilor adoptate.

1.5. Director

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

Relațiile funcționale ale directorului sunt:

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

Directorul are în principal următoarele atribuții:

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

Anexa 2
**Protejarea intereselor/activelor EVERGENT Investments prin proceduri
judiciare**
Activitatea de asistență, consultanță și reprezentare juridică

Misiunea Serviciului Juridic este aceea de a se asigura că **drepturile și interesele companiei sunt protejate și realizate în conformitate cu legile și reglementările aplicabile**. În acest scop, sub coordonarea Directorului care are în responsabilitate conducerea tuturor activităților referitoare la consultanța și reprezentarea juridică, serviciul a fost implicat în ducerea la îndeplinire a strategiei în cadrul litigiilor, oferirea de consiliere profesională și reprezentare legală în fața instanțelor de judecată dar și a altor instituții de drept privat sau public.

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 **273 litigii**, dintre acestea fiind **definitiv soluționate 41 de dosare**.

Situația sintetică a litigiilor (detalii in Anexa 2.1.)

1. Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de **reclamant**:
 - 225 dosare din care: 203 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale (din care 170 dosare sunt in contradictoriu cu AAAS), iar 22 dosare sunt finalizate
 - valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 70.227.426,64 lei (pretenții și procedura insolvenței)
2. Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de **pârât**:
 - 48 dosare din care: 29 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 19 dosare sunt finalizate
 - Litigiile in contradictoriu cu EVER au ca obiect diferite pretentii (e.g. : hotarare care sa tina loc de act autentic) necuantificabile in bani

Consultanța juridică

Serviciul Juridic este responsabil pentru furnizarea de consultanță juridică și pentru apărarea intereselor companiei. În acest scop, **serviciul 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 și foarte complexe din punct de vedere juridic**, precum: proiecte investiționale, revizuirii propuneri legislative, tranzacții, operațiuni corporative, contracte.

La finele anului 2023 activitatea de consultanță juridică evidențiază un număr de **51 dosare de consultanță**.

Principalele documente și operațiuni efectuate în cadrul activității de consultanță juridică și acordare a avizelor de activitate se referă la:

- ✓ Revizuirea și avizarea documentelor aferente Adunărilor generale ale acționarilor EVERGENT Investments desfășurate în cursul anului 2023;
- ✓ Consultanță juridică și aviz cu privire la toate mandatele eliberate de companie în cadrul Adunărilor generale ale acționarilor desfășurate de filialele din Grupul EVERGENT;
- ✓ Avizarea documentelor în cadrul Ofertelor publice de cumpărare derulate de companie pe parcursul anului 2023;
- ✓ Participarea la ședințele de negociere, formularea de observații, completări, asigurarea consultanței juridice și a avizului de legalitate în operațiunile corporative și/sau tranzacțiile desfășurate de companie în anul 2023, cu accent în zona de private equity.
- ✓ Dintre proiectele în care Serviciul juridic a fost implicat menționăm:
 - schimbarea prestatorului privind serviciile de depozitare și custodie. Astfel au fost încheiate contractele cu noul depozitar - Banca Comercială Română SA (BCR SA), instituție de credit avizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) ca depozitar (Registrul ASF-Secțiunea Depozitari avizați din România–Decizia nr. 27/04.05.2006).
 - contractarea de către companie de la Banca Comercială Română a unui contract de credit de tip "revolving" sub formă de overdraft, pentru o perioadă de 12 luni, în valoare maximă de 19.200.000 euro și constituirea garanțiilor pentru acest contract.
 - Elaborarea Politicii ESG a Grupului prin care EVER si-a propus a genera valoare pe termen lung pentru întreg spectrul părților interesate, atât prin realizarea obiectivelor de performanță financiară și rentabilitate pentru acționar, cât și prin impactul pozitiv asupra mediului înconjurător și a comunității.
 - Consultanță cu privire la procedura de licitație competitivă cu strigare pentru vânzarea pachetului majoritar de acțiuni emise de REGAL SA Galați.
 - Asistare și consultanță pentru întocmirea documentelor interne pe linie de resurse umane precum regulament intern , contract colectiv de munca, proceduri, etc.
- ✓ Observații și propuneri legislative în diverse arii de interes pentru companie.

Anexa 2.1.**SITUAȚIA LITIGIILOR LA 31.12.2023****Anexa 1****Situația litigiilor pe rol având ca obiect anularea hotărârilor AGA la companiile din portofoliul EVERGENT Investments SA - calitate de reclamant**

Nr. crt.	Compania	Obiect	Stadiul litigiului	Observații
1	Dyonisos Cotesti	anulare HAGOA din 14.04.2022	Apel Evergent	
2*	Dyonisos Cotesti	anulare HAGOA din 02.06.2023	Fond	
3*	Rulmenti Barlad	anulare HAGOA din 30.05.2023	Respinge acțiunea	Cu apel
4*	Brikston Construction	anulare HAGOA din 12.05.2023	Apel	
5*	Vastex SA - în faliment	anulare HAGOA din 29.05.2023	Admite acțiunea	Apel Vastex SA

LITIGII SOLUȚIONATE

1	Vastex SA - în faliment	anulare HAGEA din 14.04.2022	Respinge acțiunea	
2	Rulmenți Bârlad	anulare HAGOA din 31.05.2022	Respinge apelul Evergent	
3	Vastex SA - în faliment	anulare HAGOA din 14.04.2022	Respinge acțiunea	
4	Martens SA	anulare HAGEA din 28.04.2022	Respinge acțiunea	
5	Martens SA	anulare Decizie CA din 03.12.2021	Respinge acțiunea	
6	Vastex SA - în faliment	anulare HAGEA din 12.12.2022	Respinge apelul Evergent	
7	Brikston Construction	anulare HAGOA din 28.04.2022	Respinge acțiunea	

Situația litigiilor pe rol având ca obiect pretenții - EVERGENT Investments SA are calitatea de reclamant

Nr.crt.	Persoana juridică/fizică - pârât	Quantum pretenții în lei	Obiect	Observații
1	AIPC	3,479.45	executare silită	
2	AAAS	3,765.75	executare silită	
3	AAAS	3,817.58	executare silită	
4	A.A.A.S.	1,040.34	executare silită	
5	A.A.A.S.	5,790.02	executare silită	
6	A.A.A.S.	572,355.55	executare silită	
7	A.A.A.S.	7,281,457.98	executare silită	
8	A.A.A.S.	649,141.66	executare silită	
9	A.A.A.S.	1,556,338.07	executare silită	
10	A.A.A.S.	193,989.15	executare silită	
11	A.A.A.S.	454,371.95	executare silită	

12	A.A.A.S.	1,338,494.26	executare silită
13	A.A.A.S.	1,369,220.26	executare silită
14	A.A.A.S.	1,416,542.50	executare silită
15	A.A.A.S.	1,600,412.04	executare silită
16	A.A.A.S.	545,128.79	executare silită
17	A.A.A.S.	13,978.84	executare silită
18	A.A.A.S.	29,858.47	executare silită
19	A.A.A.S.	6,126.20	executare silită
20	A.A.A.S.	141,712.76	executare silită
21	AAAS	275.88	executare silită
22	A.A.A.S.	1,784,704.61	executare silită
23	A.A.A.S.	1,875,749.20	executare silită
24	A.A.A.S.	1,169,768.24	executare silită
25	A.A.A.S.	1,488,975.30	executare silită
26	A.A.A.S.	1,455,363.70	executare silită
27	A.A.A.S.	16,878.26	executare silită
28	A.A.A.S.	1,716.10	executare silită
29	A.A.A.S.	49,037.93	executare silită
30	A.A.A.S.	2,390.06	executare silită
31	A.A.A.S.	34,678.23	executare silită
32	A.A.A.S.	2,138.94	executare silită
33	A.A.A.S.	38,560.30	executare silită
34	A.A.A.S.	2,228.53	executare silită
35	A.A.A.S.	28,754.21	executare silită
36	A.A.A.S.	3,060.53	executare silită
37	A.A.A.S.	45,528.24	executare silită
38	A.A.A.S.	34,781.34	executare silită
39	A.A.A.S.	2,307.09	executare silită
40	A.A.A.S.	14,171.81	executare silită
41	A.A.A.S.	2,273.67	executare silită
42	A.A.A.S.	2,437.04	executare silită
43	A.A.A.S.	2,596.66	executare silită
44	A.A.A.S.	21,201.69	executare silită
45	A.A.A.S.	26,203.93	executare silită
46	A.A.A.S.	2,502,031.47	executare silită
47	A.A.A.S.	1,810,944.22	executare silită
48	A.A.A.S.	1,738,592.80	executare silită
49	A.A.A.S.	2,522,514.86	executare silită
50	A.A.A.S.	1,370,335.00	executare silită
51	A.A.A.S.	1,060,504.31	executare silită
52	A.A.A.S.	2,276,032.16	executare silită
53	A.A.A.S.	296,474.57	executare silită
54	A.A.A.S.	2,896,842.39	executare silită
55	A.A.A.S.	1,790,573.11	executare silită
56	A.A.A.S.	125,677.45	executare silită
57	A.A.A.S.	1,871,909.72	executare silită

58	A.A.A.S.	3,370,978.56	executare silită
59	A.A.A.S.	10,546.63	executare silită
60	A.A.A.S.	462,506.29	executare silită
61	A.A.A.S.	2,014,036.50	executare silită
62	A.A.A.S.	1,993,866.68	executare silită
63	A.A.A.S.	2,111,890.61	executare silită
64	A.A.A.S.	3,188,636.51	executare silită
65	A.A.A.S.	190,943.94	executare silită
66	A.A.A.S.	581.74	executare silită
67	A.A.A.S.	439,712.67	executare silită
68	A.A.A.S.	3,006.84	executare silită
69	AAAS	1,478.36	executare silită
70	AAAS	2,258.14	executare silită
71	AAAS	3,235.37	executare silită
72	AAAS	2,508.58	executare silită
73	AAAS	3,183.39	executare silită
74	AAAS	4,100.80	executare silită
75	AAAS	4,558.43	executare silită
76	AAAS	4,876.07	executare silită
77	AAAS	4,203.40	executare silită
78	AAAS	3,206.06	executare silită
79	AAAS	4,251.10	executare silită
80	AAAS	3,542.57	executare silită
81	AAAS	4,836.68	executare silită
82	AAAS	2,837.49	executare silită
83	AAAS	4,351.54	executare silită
84	AAAS	4,326.77	executare silită
85	AAAS	4,301.25	executare silită
86	AAAS	4,318.94	executare silită
87	AAAS	4,325.80	executare silită
88	AAAS	4,326.64	executare silită
89	AAAS	1,666.39	executare silită
90	AAAS	2,823.14	executare silită
91	AAAS	1,857.76	executare silită
92	AAAS	3,838.86	executare silită
93	AAAS	3,719.45	executare silită
94	AAAS	3,766.46	executare silită
95	AAAS	3,767.00	executare silită
96	AAAS	3,752.03	executare silită
97	AAAS	3,705.67	executare silită
98	AAAS	3,786.44	executare silită
99	AAAS	2,483.51	executare silită
100	AAAS	1,863.09	executare silită
101	AAAS	3,748.78	executare silită
102	AAAS	1,896.39	executare silită
103	AAAS	3,012.23	executare silită

104	DGFRP	2,660.18	executare silită	
105	AAAS	1,708.19	executare silită	
106	AAAS	1,962.64	executare silită	
107	AAAS	3,169.44	executare silită	
108	AAAS	1,278	executare silită	
109	AAAS	3,149.10	executare silită	
110	AAAS	1,983.74	executare silită	
111	AAAS	1,748.81	executare silită	
112	AAAS	3,146.18	executare silită	
113*	AAAS	1,864.74	executare silită	
114*	AAAS	1,649.92	executare silită	
115*	AAAS	2,943.74	executare silită	
116*	Cantoreanu Ioan Florin	10,228.85	executare silită	
117	Statul Român	răspundere civilă	pretenții	Admite apelul EVERGENT. Admite în parte. Cu recurs
118	SNGN Romgaz	281,373	pretenții	Definitivă prin neapelare. Somație de plată.
119*	Cantoreanu Ioan Florin	7,481	pretenții	Admite acțiunea. Cu apel.
120*	Statul Român	răspundere civilă	pretenții	Litigiu pe rol la fond
121*	Accesorii Polka Dots SRL	29,513	pretenții	Litigiu pe rol la fond
TOTAL:		59,818,517.50		

Situația litigiilor pe rol în care EVERGENT Investments are calitate de reclamant - dosare conexe celor în pretenții

Nr.crt.	Compania	Obiect	Stadiul litigiului	Observații
1	Inco Industry SRL s.a.	intervenție-acțiune uzucapiune	Respinge acțiunea	Apel Evergent și Inco
2	Vastex; Delkimvas	validare poprire	Suspendă judecata	
3	Vastex; Perpetuus Com	validare poprire	Suspendă judecata	
4	Vastex, Rovitec Cons	validare poprire	Suspendă judecata	
5	Vastex, Nechita Prestserv	validare poprire	Suspendă judecata	
6	Vastex, Lexfan Fitness	validare poprire	Suspendă judecata	
7	Vastex, Connected-Dval	validare poprire	Suspendă judecata	
8*	Fortus Iași	faliment/obligația de a face	Litigiu pe rol la fond	
9*	AAAS	încuviințare executare silită mobilă	Recurs Evergent	

10*	Conimpuls Bacău	acțiune în constatare	Litigiu pe rol la fond
11*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159029/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
12*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159029/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
13*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159029/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
14*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159029/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
15*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159039/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
16*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159039/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
17*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159039/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
18*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159039/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
19*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158897/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
20*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158897/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
21*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158897/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
22*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158897/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
23*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 131219/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
24*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 131219/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
25*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 131219/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
26*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 131219/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
27*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158923/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
28*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158923/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
29*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158923/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
30*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158923/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
31*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158930/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
32*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158930/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
33*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158930/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond

34*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158930/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
35*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158944/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
36*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158944/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
37*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158944/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
38*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158944/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
39*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158946/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
40*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158946/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
41*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158946/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
42*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158946/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
43*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158890/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
44*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158890/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
45*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158890/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
46*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158890/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
47*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158889/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
48*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158889/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
49*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158889/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
50*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158889/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
51*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158915/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
52*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158915/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
53*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158915/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
54*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158915/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
55*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159036/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
56*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159036/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond

57*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159036/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
58*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159036/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
59*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158886/DE 244/2012	Litigiu pe rol la fond
60*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158886/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
61*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158886/DE 528/2010	Litigiu pe rol la fond
62*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 158886/DE 46/2011	Litigiu pe rol la fond
63*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 131224	Litigiu pe rol la fond
64*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 159033	Litigiu pe rol la fond
65*	AAAS/Statul Român	plângere înscriere CF 156393	Litigiu pe rol la fond
66*	AAAS	încuviințare executare silită mobilă	Respinge cererea ca lipsită de interes. Apel Evergent

LITIGII SOLUȚIONATE

1	Vastex, Lotex General	validare poprire	Dispune închiderea dosarului.
2		plângere penală	Respinge plângerea.
3	Groza Daniel	contestație la executare	Respinge contestația.
4*	Statul Român	strămutare	Respinge cererea
5*	Statul Român	suspendare	Respinge cererea
6	Vastex, Castrum Corporation	validare poprire	Respinge ca rămasă fără obiect
7	Vastex, Lacautonacris	validare poprire	Respinge ca rămasă fără obiect
8	Vastex, Liceul Radu Miron	validare poprire	Admite apelul terțului poprit
9	Vastex, Klique Graphics	validare poprire	Respinge ca rămasă fără obiect
10	Vastex S.A.	0.00	pretenții contravaloare acțiuni Lg. 151/2014. Respinge recursul Vastex

Situația litigiilor pe rol având ca obiect procedura insolvenței (EVERGENT Investments SA are calitate de reclamant-creditor)

Nr. crt.	Compania	Cuquantumul creanței în lei	Stadiu	Observații
1	BIR	344.12	Faliment	Procedura continuă
2	Network Press	3,799.87	Faliment	Procedura continuă
3	Pantex S.A. Brașov	10.3	Faliment	Procedura continuă

4	Horticola SA	1,466,168.33	Insolvență	Procedura continuă
5	Celule Electrice Bailesti	9,921.72	Insolvență	Procedura continuă
6	Genko Med Group	93,835.07	Faliment	Procedura continuă
7	Vastex Vaslui	8,834,829.73	Dispune intrarea în faliment. Cu apel	Procedura continuă
8*	First Bank SA	contestație tabel preliminar rectificat	Respinge acțiunea	Apel First Bank S.A.
9*	Vastex SA	contestație Raport activitate	Respinge acțiunea	Cu apel
10*	Vastex SA	apel împotriva intrării în faliment	Respinge acțiunea	Apel Vastex S.A.
11*	First Bank SA	contestație tabel suplimentar	pe rol	
TOTAL LEI:		10,408,909.14		

LITIGII SOLUȚIONATE

1	Vastex Vaslui		ordonanță președințială	Admite apelul Evergent
2	Vastex Vaslui		contestație raport causal	Admite contestația
3	Vastex Vaslui		contestație Hot.Adunării creditorilor din 11.11.2022	Admite contestația
4	Vastex Vaslui		contestație la tabelul creditorilor	Respinge apelurile lui First Bank și Castrum.
5*	Castrum Corporation		contestație numire administrator judiciar	Respinge acțiunea

Situația litigiilor pe rol în care EVERGENT Investments SA are calitatea de pârât

Nr.crt.	Reclamant	Cuquantum pretenții	Obiect	Observații
1	Spatariuc Maria		hotărâre care să țină loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
2	Spatariuc Dumitru s.a.		hotărâre care să țină loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
3	Dionisie Mirela s.a.		hotărâre care să țină loc de act autentic	Apel Dionisie Mirela
4	Reuti Veronica		anulare act	Litigiu pe rol la fond
5	Tibuleac Petrica Iulian		hotărâre care să țină loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
6	Dron Cristina-Lotrisoara		hotărâre care să țină loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond

7	Cazacu Ioan	hotărâre care să țină loc de act autentic	Dișjuns din dosar nr. 9917/193/2021. Declină competența în favoarea Tribunalului Botoșani
8	Placintaru Ion	hotărâre care să țină loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
9*	Asavei Gheorghe	obligația de a face	Litigiu pe rol la fond
10*	Ever Imo/Octagon	contestație la executare	Litigiu pe rol la fond
11*	Nane Vasile	hotărâre care să țină loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond

LITIGII SOLUȚIONATE

1	Andrei Lina	hotărâre care să țină loc de act autentic	Respinge apelul. Recurs AAAS. Constată nul recursul
2*	Imobiliar Network	asigurare de dovezi	Respinge cererea

LITIGII ÎN CONTRADICTORIU CU AAAS (reclamant) - EVER (pârât)

Nr crt	Suma contestată în lei	Obiect	Stadiu	Observații. Terți popriți
1*		contestație în anulare dosar 18677/299/ 2022	Cale extraordinară de atac	Trezoreria
2		contestație poprire	Respinge contestația. Apel AAAS	Trezoreria
3		contestație poprire	Respinge contestația. Apel AAAS	Trezoreria
4		contestație poprire	Admite în parte contestația. Apel Evergent	TP. Regal Galați
5		contestație la executare	Respinge contestația. Apel AAAS	Trezoreria
6		contestație la executare	Respinge contestația. Cu apel.	Trezoreria
7*		contestație la executare	Litigiu pe rol la fond	Trezorerie
8*		contestație la executare	Respinge contestația. Cu recurs	Trezorerie
9*		contestație la executare	Litigiu pe rol la fond	Trezorerie
10*		contestație la executare	Litigiu pe rol la fond	Trezorerie
11*		contestație la executare	Litigiu pe rol la fond	Trezorerie
12*		contestație la executare	Respinge contestația. Cu apel.	Trezorerie

13*	contestație la executare	Respinge contestația. Cu apel.	Trezorerie
14	contestație poprire	Admite apelul AAAS. Formulare contestație în anulare EVERGENT	Trezoreria
15*	contestație în anulare ds. 17368/ 299/2022	Cale extraordinară de atac	Trezoreria
16*	contestație la executare	Litigiu pe rol la fond	Trezorerie
17*	contestație la executare imobiliară	Litigiu pe rol la fond	
18*	contestație la executare imobiliară	Litigiu pe rol la fond	
LITIGII SOLUTIONATE			
1	contestație executare	Respinge apelurile	Trezoreria
2	contestație executare	Respinge apelul AAAS	Eximbank, Trezoreria S4 B
3	contestație poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria
4	contestație poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria
5	contestație poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria
6	contestație poprire	Respinge contestația	Trezoreria
7	contestație poprire	Respinge apelul Evergent	TP. Regal Galați
8	contestație poprire	Respinge apelul Evergent	TP. Regal Galați
9	contestație poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria
10	contestație poprire	Admite apelul Evergent	TP. Regal Galați
11	contestație poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria
12	contestație poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria
13	contestație poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria
14	contestație poprire	Respinge apelul Evergent	TP. Regal Galați
15*	contestație în anulare ds. 17696/299/2022	Respinge contestația în anulare al Evergent	Trezoreria
16	contestație poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria
17	contestație executare	Admite recursul AAAS.	
* - litigiu nou, promovat în cursul anului 2023			

Anexa 4

EVERGENT INVESTMENTS S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2023**

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. PAGINA:

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT 80 – 81

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE 82

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
CONSOLIDATE 83 – 84

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR CONSOLIDATE 85 – 86

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE 87 – 193

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
EVERGENT Investments S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare consolidate

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare consolidate ale Societății EVERGENT Investments S.A. și ale filialelor sale ("Grupul"), cu sediul social în municipiul Bacău, strada Pictor Aman nr. 94C, județul Bacău, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 2816642, care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2023 și situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare consolidate care includ informații semnificative privind politicile contabile.
2. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 2.687.825.086 Lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 114.176.611 Lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară consolidată a Grupului la data de 31 decembrie 2023, și performanța sa financiară consolidată și fluxurile sale de trezorerie consolidate aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS"), astfel cum au fost adoptate de UE 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

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

Aspectele cheie de audit

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

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
<p>Evaluarea investițiilor în titluri de participare</p> <p>Facem referire la nota 20 din situațiile financiare consolidate unde sunt prezentate investițiile în titluri de participare, reprezentând acțiuni și unități de fond deținute de Grup în societăți românești. La 31 decembrie 2023 investițiile în aceste active financiare evaluate la valoarea justă reprezentau 77% din totalul activelor deținute de către Grup.</p> <p>Investițiile financiare în titluri de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 104 mil Lei din total active ale Grupului și constau în participații deținute de Grup în principal în societăți românești nelistate și societăți listate fără o piață activă.</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 dată anterioară datei de 31 decembrie 2023, care implică judecăți semnificative și un grad ridicat de estimări.</p> <p>Aceste evaluări au fost efectuate de către evaluatori independenți desemnați de managementul Grupului și de evaluatorii interni autorizați ai Grupului. Conducerea Grupului a efectuat o analiză acoperind perioada de la data întocmirii evaluărilor respectivelor investiții până la 31 decembrie 2023 pentru a identifica modificări semnificative în valoarea justă a investițiilor în titluri de participare la 31 decembrie 2023.</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 consolidate.</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 ne-a oferit o bază pentru a stabili natura, calendarul și amploarea procedurilor noastre de audit detaliate, conform planificării.</p> <p>Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat analizele și politicile Grupului cu privire la frecvența tranzacționărilor, pentru a identifica investițiile care nu au o piață activă. Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate încadrate pe Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital a acțiunilor la 31 decembrie 2023 sau din ultima zi de tranzacționare disponibilă la sfârșitul perioadei de raportare.</p> <p>Pentru un eșantion de investiții în titluri de participare nelistate încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste, a căror valoare justă a fost stabilită folosind modele de evaluare și care includ ipoteze de evaluare semnificative, am implicat proprii specialiști evaluatori, care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate, datele de intrare neobservabile semnificative folosite de evaluatorii interni și evaluatorii externi, precum și competența profesională a acestora și independența față de Grup.</p> <p>Am evaluat analizele Conducerii Grupului aferente perioadei ulterioare datei rapoartelor de evaluare (respectiv, de la 30 septembrie 2023 până la 31 decembrie 2023), pentru a identifica evenimentele semnificative care pot avea un impact semnificativ asupra valorii juste a investițiilor în titlurile de participare la 31 decembrie 2023.</p> <p>Am evaluat, de asemenea, dacă modificările semnificative ale valorilor juste sunt reflectate cu acuratețe în situațiile financiare consolidate comparând variațiile valorii juste față de anul precedent pentru investițiile în titluri de participare.</p> <p>În analiza situațiilor financiare consolidate, am luat în calcul dacă acestea reflectă corespunzător toate informațiile semnificative cu privire la investițiile în titlurile de participare în conformitate cu politicile contabile ale Grupului și cerințele IFRS 13 <i>Evaluarea la valoarea justă</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

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

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare consolidate, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

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

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Grup și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul consolidat al administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

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

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.

11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Grupului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare consolidate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
 - Obținem, probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu governanța, 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 governanța o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, acțiunile întreprinse pentru eliminarea riscurilor sau măsurile de protecție aplicate.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu governanța, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Cerințe privind auditul entităților de interes public

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 28 aprilie 2022 să audităm situațiile financiare consolidate ale Grupului EVERGENT Investments pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de trei de ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021 până la 31 decembrie 2023.

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

16. Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității cu Legea 162/2017 și Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei aplicabil situațiilor financiare consolidate incluse în raportul financiar anual ale EVERGENT Investments S.A. și ale filialelor sale („Grupul”) astfel cum sunt prezentate în fișierele digitale ce conțin codul unic („LEI”) 254900Y1O0025N04US14 („Fișierele Digitale”).

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

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

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

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

(II) *Responsabilitatea auditorului pentru auditul Fișierelor Digitale*

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

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

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

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

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră.

În opinia noastră, situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 incluse în raportul financiar anual în Fișierele Digitale respectă, în toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

În prezenta secțiune nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare consolidate. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 este inclusă în secțiunea „*Raport cu privire la auditul situațiilor financiare consolidate*” de mai sus.

Irina Dobre, Partener de Audit

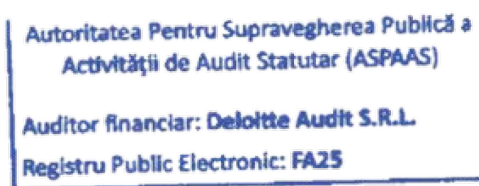
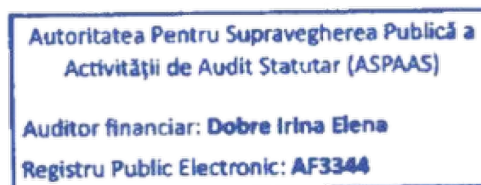


Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3344

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

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



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
25 martie 2024

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifica altfel)

În LEI	Notă	2023	2022
Venituri și câștiguri/(pierderi)			
Venituri brute din dividende	9	143.451.798	116.092.853
Venituri din dobânzi	10	9.114.506	6.262.712
Alte venituri operaționale	11	38.524.286	65.334.018
Câștig net din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	13	43.701.375	965.522
Câștig net din cedarea activelor nefinanciare	12	139.168	18.708
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	27	2.063.182	11.356.717
Pierdere netă din reevaluarea activelor imobilizate deținute în vederea vânzării		(32.863)	(14.256)
Cheltuieli			
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		(1.586.845)	2.379.256
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare		356.483	3.137.296
(Constituirii)/ Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		(395.720)	52.750
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	14	(57.660.666)	(46.968.732)
Alte cheltuieli operaționale	15	(43.726.130)	(61.293.246)
Profit operațional		133.948.574	97.323.598
Cheltuieli de finanțare	16	(5.855.114)	(913.791)
Cota-parte din profitul aferent entităților asociate		2.302.239	16.074.052
Profit înainte de impozitare		130.395.699	112.483.859
Impozitul pe profit	17	(16.219.088)	(10.222.009)
Profit net al exercițiului financiar		114.176.611	102.261.850
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		3.549.175	2.421.954
Câștig net /(Pierdere netă) din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	20 d)	435.670.706	(175.797.504)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere		439.219.881	(173.375.550)

Notele atașate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT
 PENTRU PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifica altfel)

<i>În LEI</i>		2023	2022
(Pierdere netă) din reevaluarea obligațiunilor FVTOCI	20 d)	(185.969)	(105.304)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate în profit sau pierdere		(185.969)	(105.304)
Alte elemente ale rezultatului global – Total		439.033.912	(173.480.854)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		553.210.523	(71.219.004)
Câștigul pe acțiuni de bază și diluat (profit net pe acțiune)		0,1262	0,1074
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)		0,2136	0,1457
<i>În LEI</i>		2023	2022
Profit net			
Profit net atribuibil acționarilor Companiei (Pierdere netă)/Profit net atribuibil intereselor care nu controlează		115.255.171	101.767.756
Total profit net	37	(1.078.560)	494.094
Rezultat global aferent			
Acționarilor Companiei		553.847.624	(72.123.697)
Intereselor care nu controlează		(637.101)	904.693
Total rezultat global		553.210.523	(71.219.004)

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de administrație în data de 25 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doroș
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI	Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active			
Numerar și conturi curente	18	5.632.750	7.838.826
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	19 a)	304.399.579	120.630.869
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	19 b)	13.513.579	6.141.286
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	20 a)	298.338.840	279.782.253
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	20 b)	2.036.197.327	1.673.533.619
Titluri puse în echivalență	21	57.673.327	55.371.088
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	22	3.884.483	3.982.047
Obligațiuni la cost amortizat	22	35.692	47.661
Alte active financiare la cost amortizat	23	13.809.792	19.884.188
Stocuri	24	48.606.721	28.734.899
Alte active	25	1.645.933	2.176.788
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	26	4.957.804	3.540.657
Investiții imobiliare	27	152.216.264	135.229.675
Imobilizări corporale	28	70.355.482	65.345.532
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	28	11.754.681	9.276.583
Fondul comercial	28	4.339.505	4.339.505
Imobilizări necorporale	28	1.009.148	1.165.704
Total active		3.028.370.907	2.417.021.180
Datorii			
Împrumuturi	29	87.551.586	11.818.565
Datorii din contracte de leasing	30	10.713.608	9.109.377
Dividende de plată	31	49.998.003	43.029.452
Datorii privind impozitul pe profit curent		7.899.122	5.370.896
Datorii financiare la cost amortizat	32	11.974.027	11.363.910
Alte datorii	33	8.834.287	7.910.679
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	34	4.238.609	3.842.888
Datorii privind impozitul pe profit amânat	35	159.336.579	97.526.193
Total datorii		340.545.821	189.971.960
Capitaluri proprii			
Capital social	36 a)	499.988.637	499.988.637
Rezultatul reportat		1.172.329.499	1.044.899.843
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		21.072.031	18.419.631
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	20 d)	1.016.061.804	660.473.055
Ațiuni proprii	36 e)	(66.642.400)	(38.991.230)
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	36 f)	24.881.378	20.765.780
Alte elemente de capitaluri proprii	36 g)	4.053.035	4.775.301
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Companiei		2.671.743.984	2.210.331.017
Interese care nu contolează	37	16.081.102	16.718.203
Total capitaluri proprii		2.687.825.086	2.227.049.220
Total datorii și capitaluri proprii		3.028.370.907	2.417.021.180

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

Notele atașate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifica altfel)

În LEI

Notă	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Rezultat reportat	Acțiuni proprii	Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribuibil acționarilor companiei-mamă	Interese care nu controlează	Total
Sold la 31 decembrie 2022	499.988.637	18.419.631	660.473.055	1.044.899.843	(38.991.230)	20.765.780	4.775.301	2.210.331.017	16.718.203	2.227.049.220
Rezultatul global										
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	115.255.171	-	-	-	115.255.171	(1.078.560)	114.176.611
Alte elemente ale rezultatului global										
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	3.549.175	-	-	-	-	-	3.549.175	-	3.549.175
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale	-	(896.775)	-	455.316	-	-	-	(441.459)	441.459	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat	-	-	435.670.706	-	-	-	-	435.670.706	-	435.670.706
Reevaluarea la valoare justă a obligațiilor FVTOCI	-	-	(185.969)	-	-	-	-	(185.969)	-	(185.969)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	2.652.400	435.484.737	455.316	-	-	-	438.592.453	441.459	439.033.912
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	-	2.652.400	435.484.737	115.710.487	-	-	-	553.847.624	(637.101)	553.210.523
Câștig net, transferat în rezultatul reportat, aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	20 d)	-	(79.895.988)	79.895.988	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii										
Dividende distribuite intereselor care nu controlează	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuare capital social	36 a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumparate	-	-	-	-	(38.842.825)	-	(380.999)	(39.223.824)	-	(39.223.824)
Acțiuni proprii atribuite salariaților și administratorilor	36 e)	-	-	-	11.191.655	(10.850.388)	(341.267)	-	-	-
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	36 f)	-	-	-	-	14.965.986	-	14.965.986	-	14.965.986
Dividende prescrise conform legii (Nota 4n)	-	-	-	14.518.698	-	-	-	14.518.698	-	14.518.698
Actiuni în filiale rascumparate de la interesele care nu controlează	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende distribuite din rezultatul exercițiului financiar 2022	-	-	-	(82.695.517)	-	-	-	(82.695.517)	-	(82.695.517)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	(68.176.819)	(27.651.170)	4.115.598	(722.266)	(92.434.657)	-	(92.434.657)
Sold la 31 decembrie 2023	499.988.637	21.072.031	1.016.061.804	1.172.329.499	(66.642.400)	24.881.378	4.053.035	2.671.743.984	16.081.102	2.687.825.086

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 25 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

Notele atașate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifica altfel)

În LEI	Notă	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Rezultat reportat	Acțiuni proprii	Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribuibil acționarilor companiei-mamă	Interese care nu controlează	Total
Sold la 31 decembrie 2021		510.105.062	16.699.675	872.688.152	987.726.077	(41.119.507)	16.252.012	3.685.004	2.366.036.475	16.022.210	2.382.058.685
Rezultatul global											
Profitul exercițiului financiar		-	-	-	101.767.756	-	-	-	101.767.756	494.094	102.261.850
Alte elemente ale rezultatului global											
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat		-	2.421.954	-	-	-	-	-	2.421.954	-	2.421.954
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale		-	(701.998)	-	291.399	-	-	-	(410.599)	410.599	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat		-	-	(175.797.504)	-	-	-	-	(175.797.504)	-	(175.797.504)
Reevaluarea la valoare justă a obligațiilor FVTOCI		-	-	(105.304)	-	-	-	-	(105.304)	-	(105.304)
Total alte elemente ale rezultatului global		-	1.719.956	(175.902.808)	291.399	-	-	-	(173.891.453)	410.599	(173.480.854)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		-	1.719.956	(175.902.808)	102.059.155	-	-	-	(72.123.697)	904.693	(71.219.004)
Câștig net, transferat în rezultatul reportat, aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	20 d)	-	-	(36.312.289)	36.312.289	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii											
Dividende distribuite intereselor care nu controlează		-	-	-	-	-	-	-	-	(113.889)	(113.889)
Diminuare capital social	36 a)	(10.116.425)	-	-	(26.389.968)	35.999.999	-	506.394	-	-	-
Acțiuni proprii răscumparate		-	-	-	-	(38.566.162)	-	(119.881)	(38.686.043)	-	(38.686.043)
Acțiuni proprii atribuite salariaților și administratorilor	36 e)	-	-	-	-	4.694.440	(5.398.224)	703.784	-	-	-
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	36 f)	-	-	-	-	-	9.911.992	-	9.911.992	-	9.911.992
Dividende prescrise conform legii (Nota 4n)		-	-	-	7.245.273	-	-	-	7.245.273	-	7.245.273
Acțiuni în filiale rascumparate de la interesele care nu controlează		-	-	-	-	-	-	-	-	(94.811)	(94.811)
Dividende distribuite din rezultatul exercițiului financiar 2020		-	-	-	(62.052.983)	-	-	-	(62.052.983)	-	(62.052.983)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii		(10.116.425)	-	-	(81.197.678)	2.128.277	4.513.768	1.090.297	(83.581.761)	(208.700)	(83.790.461)
Sold la 31 decembrie 2022		499.988.637	18.419.631	660.473.055	1.044.899.843	(38.991.230)	20.765.780	4.775.301	2.210.331.017	16.718.203	2.227.049.220

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 25 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

Notele atașate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI	2023	2022
Activități de exploatare		
Profit net al exercițiului financiar	114.176.611	102.261.850
<i>Ajustări:</i>		
Pierderi /(Reluarea pierderilor) din deprecierea activelor financiare	1.586.845	(2.379.256)
(Reluarea pierderilor) din deprecierea activelor nefinanciare	(356.483)	(3.137.296)
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	27 (2.063.182)	(11.356.717)
Pierdere netă din reevaluarea activelor imobilizate deținute în vederea vânzării	32.863	14.256
Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	13 (43.701.375)	(965.522)
Constituiiri/(Reluări) ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	395.720	(52.750)
Venituri brute din dividende	9 (143.451.798)	(116.092.853)
Venituri din dobânzi	10 (9.114.506)	(6.262.712)
Cheltuieli de finanțare	16 5.855.114	913.791
Impozit pe profit	17 16.219.088	10.222.009
Alte ajustări	22.971.948	(78.866)
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(57.426)	(5.000.000)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	25.202.214	52.121.165
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(174.266.369)	(197.955.590)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	323.214.657	91.144.661
Încasări din obligațiuni	11.760	16.711.760
Modificări ale depozitelor cu maturitatea mai mare de 3 luni	(6.732.571)	636.181
Modificări ale altor active	(14.287.714)	(9.823.157)
Modificări ale altor datorii	934.677	2.632.431
Dividende încasate	132.049.391	110.480.838
Dobânzi încasate	6.757.307	6.039.624
Impozit pe profit plătit	(17.162.413)	(3.671.220)
Numerar net rezultat din activități de exploatare	238.214.358	36.402.627
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(7.948.711)	(11.200.687)
Plăți pentru achiziții de imobilizări necorporale	(137.382)	(220.240)
Plăți pentru achiziții de investiții imobiliare	(17.091.386)	(5.251.439)
Încasări din vânzarea imobilizărilor, a investițiilor imobiliare și a activelor deținute în vederea vânzării	1.480.410	-
Dividende încasate de la entități asociate	-	3.553.026
Numerar net utilizat în activități de investiții	(23.697.069)	(13.119.340)
Activități de finanțare		
Dividende plătite	(61.212.383)	(46.381.109)
Plăți pentru răscumpărarea de acțiuni ale filialelor de la interesele care nu controlează	-	(94.811)
Încasări din împrumuturi	120.571.739	6.907.080
Rambursări de împrumuturi	(46.527.244)	(3.395.541)
Plăți aferente contractelor de leasing	(2.751.791)	(860.935)
Dobânzi plătite aferente împrumuturilor	(5.259.277)	(702.170)
Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing	(264.065)	(211.621)
Acțiuni proprii răscumpărate	(39.223.824)	(38.686.043)

Notele atașate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR CONSOLIDATE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

Numerar net utilizat în activități de finanțare	(34.666.845)	(83.425.150)
<i>În LEI</i>	2023	2022
Creșterea netă/(Scăderea) în numerar și echivalente de numerar	179.850.444	(60.141.863)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	128.186.394	188.328.257
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	308.036.838	128.186.394
<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar în casierie	16.506	17.744
Conturi curente la bănci	5.616.250	7.821.161
Depozite bancare cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni (principal)	302.404.082	120.347.489
Numerar și echivalente de numerar	308.036.838	128.186.394

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doroș
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

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

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

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

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

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

Compania se autoadministrează în sistem unitar.

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

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

Serviciile de depozitare și custodie a activelor sunt asigurate, începând din data de 22 mai 2023, de către Banca Comercială Română S.A., conform Autorizației ASF nr. 74 din 18 mai 2023. Anterior, aceste servicii au fost asigurate de către BRD – Groupe Société Générale S.A.

Situațiile financiare consolidate ale Companiei pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 cuprind Compania și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) precum și interesele Grupului în entitățile asociate.

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

(a) Declarația de conformitate

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

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

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 pot fi consultate pe site-ul Companiei www.evergent.ro.

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

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

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

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

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

Prezentele situații financiare consolidate au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul ca Grupul își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Conducerea Grupului consideră că Grupul își va continua în mod normal activitatea în viitor și, în consecință, situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe aceasta bază (a se vedea și Nota 2 (g) “Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Grupului”).

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Bazele evaluării

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

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

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

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 20 (c) și 4 (d) (vi))
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea notele 20 (c) și nota 34)
- Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea notele 4 (d) i) și 8)
- Ajustări pentru pierderile de credit așteptate aferente activelor evaluate la cost amortizat (a se vedea nota 4 (d) (vii))
- Analiza criteriilor din IFRS 10 Situații financiare consolidate, în ceea ce privește entitățile de investiții

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(f) Informații privind politicile contabile cu impact material

Grupul a adoptat documentul “Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)” începând din data de 1 ianuarie 2023. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut, în unele situații, impact asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare.

Amendamentele prevăd prezentarea politicilor contabile “cu impact material”, mai degrabă decât a politicilor contabile “semnificative”. De asemenea, amendamentele oferă îndrumări privind aplicarea conceptului de „material” în prezentarea politicilor contabile.

Conducerea a revizuit politicile contabile și a actualizat, în unele cazuri, informațiile prezentate în Nota 4 Politici contabile cu impact material (2022: Politici contabile semnificative) în conformitate cu amendamentele.

(g) Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Grupului

În contextul continuării conflictului militar ruso-ucrainian și a declanșării altor conflicte militare, cu toate consecințele acestora, în cursul anului 2023 Bursa de Valori București a înregistrat o volatilitate ridicată și lichiditate relativ scăzută, însă a continuat trendul ascendent.

Presiunile inflaționiste sunt încă ridicate. Banca Națională a României a menținut dobânda de politică monetară la 7% pe an, ultima majorare fiind operată la începutul lunii ianuarie 2023, iar Banca Central Europeană a continuat creșterea dobânzii de referință (în 14 septembrie 2023 a anunțat a zecea majorare consecutivă), aceasta atingând un nou maxim istoric.

Intern, riscurile suplimentare se referă la dezechilibrele macroeconomice care au continuat să se accentueze, întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) și la riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental.

Prelungirea războiului din Ucraina, declanșarea altor conflicte militare și estimările privind evoluția pe termen mediu a inflației generează, în continuare, incertitudini și riscuri cu privire la perspectiva activității economice, cu potențial impact asupra evoluției cotațiilor instrumentelor financiare, inclusiv pe Bursa de Valori București, unde este de așteptat ca în continuare, cel puțin pe termen scurt, pe un orizont de 3-6 luni, să fie o volatilitate ridicată.

În acest context, conducerea apreciază că profitabilitatea Grupului poate fi afectată, dar pe termen scurt sau mediu, și nu se estimează dificultăți în onorarea angajamentelor Companiei, iar continuitatea activității nu este afectată.

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(h) Alte aspecte – format conform recomandărilor Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (“ESMA”)

Datorită caracteristicilor tehnice ale software-ului utilizat pentru prezentarea situațiilor financiare consolidate în format electronic unic european („ESEF”), tabelele incluse în notele la situațiile financiare consolidate nu sunt afișate în formatul ESEF într-o formă tabulară, ci într-o manieră liniară. Prezentarea în formă liniară este făcută de o manieră logică și ușor de înțeles.

3. BAZELE CONSOLIDĂRII

(a) Combinări de întreprinderi

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

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

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

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

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

3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

(b) Filialele

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

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

Lista filialelor consolidate la 31 decembrie 2023, respectiv la 31 decembrie 2022 este următoarea:

<i>Filiala</i>	<i>Domeniul de activitate</i>	<i>31 decembrie 2023</i>	<i>31 decembrie 2022</i>
Casa SA	Închirieri spații	99,77%	99,60%
Mecanica Ceahlău SA	Fabricarea și vânzarea de mașini agricole	73,30%	73,30%
Regal SA	Închirierea de bunuri imobiliare proprii	93,89%	93,02%
EVER IMO SA	Dezvoltare imobiliară	99,99%	99,99%
A3 Snagov SRL	Dezvoltare imobiliară	99,99%	99,99%
EVERLAND SA	Cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii	99,99%	99,99%
Agrointens SA	Cultivarea arbuștilor fructiferi, căpșunilor, nuciferilor și a altor pomi fructiferi	99,99%	99,99%
EVER AGRIBIO SA	Cultivarea arbuștilor fructiferi, căpșunilor, nuciferilor și a altor pomi fructiferi	99,99%	99,99%
VISIONALFA Investments SA	Activități de administrare a fondurilor	99,99%	99,99%

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

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

3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

(c) Entitățile asociate

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

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

Deținerea Grupului în entități asociate, atât la 31 decembrie 2023, cât și la 31 decembrie 2022 este deținerea în procent de 50% la Străulești Lac Alfa S.A. În urma analizei, Grupul a concluzionat că nu deține control și nici control comun asupra Străulești Lac Alfa S.A.

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

(d) Tranzacții eliminate la consolidare

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

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

Distribuirile primite de la entitatea asociată reduc valoarea investiției.

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL

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

Informațiile comparative din anumite note la situațiile financiare (i.e Nota 17. Impozit pe profit) au fost reclasificate/actualizate pentru consecvență cu informațiile prezentate în anul curent.

De asemenea, Grupul a adoptat documentul “Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)” începând din data de 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevăd prezentarea politicilor contabile “cu impact material”, mai degrabă decât a politicilor contabile “semnificative”.

Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact, în unele cazuri, asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare (a se vedea Nota 2 (f) pentru mai multe informații).

(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 sunt transformate în moneda funcțională la data întocmirii situațiilor financiare, la cursul din data respectivă.

Diferențele de curs valutar care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială (pe parcursul perioadei) sau în situațiile financiare anuale anterioare sunt recunoscute ca 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 2023	31 decembrie 2022	Variație
Euro (EUR)	1: 4,9746 Lei	1: 4,9474 Lei	+0,55%
Dolar american (USD)	1: 4,4958 Lei	1: 4,6346 Lei	-2,99%

(b) Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2023 au fost tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare consolidate și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

(c) Situația fluxurilor de numerar

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

Având în vedere principalul domeniu de activitate, Grupul consideră că întreaga 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.

(d) Active și datorii financiare

(i) Clasificarea activelor financiare

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

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

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale:

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificarea activelor financiare (continuare)

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

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

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

- 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.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(d) 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, Grupul poate opta în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global.

Grupul a utilizat opțiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, întrucat 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.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

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

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

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

Grupul nu deține active financiare deținute în vederea tranzacționării la 31 decembrie 2023 sau la 31 decembrie 2022.

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(ii) Clasificarea datoriilor financiare

Datoriile financiare, inclusiv împrumuturile, sunt clasificate ulterior recunoașterii inițiale la cost amortizat, excepție făcând datoriile financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere (datorii financiare deținute în vederea tranzacționării, care sunt desemnate la recunoașterea inițială sau ulterior la 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.

Grupul nu deține datorii financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere la 31 decembrie 2023 sau la 31 decembrie 2022.

(iii) Recunoașterea inițială

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

Activele și datoriile financiare sunt evaluate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă, plus sau minus, în cazul activelor financiare sau al datoriilor financiare care nu sunt la 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 Grupul intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

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

(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.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(d) 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, Grupul utilizează cotația de pe piața principală pe care se tranzacționează activul, sau în cazul absenței pieței principale, cotația de pe piața cea mai avantajoasă, cu luarea în considerare a tuturor barierelor/ costurilor asociate accesului la fiecare dintre piețe.

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

(vii) Identificarea și evaluarea pierderilor de credit așteptate

Active financiare măsurate la cost amortizat

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

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

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

Astfel:

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

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

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

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

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

(viii) Derecunoașterea

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

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

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

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

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

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

trebuie recunoscută în profit sau pierdere.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(viii) Derecunoașterea (continuare)

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

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

(e) Stocuri

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

Evaluare

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

(f) Investiții imobiliare

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

Recunoaștere

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

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

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(f) Investiții imobiliare (continuare)

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

Evaluarea ulterioară

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

Măsurarea valorii juste

La 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, investițiile imobiliare ale Grupului au fost evaluate de către evaluatori autorizați de către Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România (“ANEVAR”). Evaluatorii au aplicat în principal abordarea prin piață, folosind metoda comparațiilor de piață, și abordarea prin venit, utilizând metoda capitalizării directe, cu respectarea principiilor și tehnicilor de evaluare cuprinse în Standardele ANEVAR de evaluare a bunurilor.

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

Transferuri

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

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

Dacă o proprietate imobiliară utilizată de Grup devine investiție imobiliară care va fi contabilizată la valoarea justă, Grupul aplică IAS 16 până la data modificării utilizării. Grupul tratează orice diferență de la acea dată 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 (în rezerva din reevaluare din capitaluri proprii).

Derecunoașterea

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

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(g) Active imobilizate deținute în vederea vânzării

Grupul clasifică un activ imobilizat drept deținut în vederea vânzării dacă valoarea sa contabilă va fi recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare și nu prin utilizarea sa continuă.

În acest caz, activul trebuie să fie disponibil pentru vânzare imediată așa cum se prezintă la momentul respectiv, făcând obiectul doar a termenilor uzuali în cazul vânzărilor de astfel de active, iar vânzarea lui trebuie să aibă o probabilitate ridicată.

Pentru ca probabilitatea vânzării să fie ridicată, cadrele de conducere de la un nivel adecvat trebuie să fie angajate să aplice un plan de vânzare a activului și trebuie să se fi lansat un program activ de găsire a unui cumpărător și de finalizare a planului.

Grupul evaluează un activ imobilizat clasificat drept deținut în vederea vânzării la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile generate de vânzare.

(h) Imobilizări corporale și necorporale

Imobilizări corporale

Recunoaștere și evaluare

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

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

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(h) Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

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 acestei categorii sunt înregistrate la cost minus orice amortizare cumulată și orice pierdere din depreciere cumulată (dacă este cazul).

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

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

Amortizare

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

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

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

Imobilizări necorporale

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(h) Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

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

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

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

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

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

Vânzarea/ casarea imobilizărilor corporale și necorporale

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

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

(i) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

Fondul comercial este testat pentru depreciere cel puțin anual.

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(i) Deprecierea activelor altele decât cele financiare (continuare)

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

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

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

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

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 acelui activ sau unități. Pentru determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv. Pierderile din 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.

(j) Capital social

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social.

(k) Acțiuni proprii

Grupul recunoaște acțiunile proprii (răscumpărările de acțiuni proprii) la data tranzacției, ca o diminuare a capitalurilor 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, în Alte elemente de capitaluri proprii. Pentru detalii privind scopul programelor de răscumpărare, a se vedea nota 36 (e).

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(k) Acțiuni proprii (continuare)

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

Anularea acțiunilor proprii poate genera câștiguri sau pierderi, în funcție de valoarea de achiziție a acțiunilor proprii raportată la valoarea nominală a acestora. Câștigurile sau pierderile din anularea acțiunilor proprii sunt recunoscute direct în capitalurile proprii, într-un cont distinct.

(l) Interesele care nu controlează

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

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

(m) Dividende de distribuit

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

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

(n) 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, Grupul înregistrează valoarea acestora în capitalurile proprii, într-un cont distinct în cadrul rezultatului reportat.

(o) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(p) Venituri din contractele cu clienții

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

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

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

Pasul 1: Identificarea contractelor cu clienții;

Pasul 2: Identificarea obligațiilor rezultate din aceste contracte;

Pasul 3: Determinarea prețului tranzacției;

Pasul 4: Alocarea prețului tranzacției la obligațiile de îndeplinit;

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

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATEIRAL (continuare)

(p) Venituri din contractele cu clienții (continuare)

Tipul produsului / serviciului	Natura și plasarea în timp a obligației de executare, incluzând termenii de plată semnificativi	Politicile contabile de recunoaștere a veniturilor
<p>Mașini și utilaje agricole (produse sau distribuite)</p>	<p>Clientul obține controlul asupra produsului (după plata avansului) la data acceptării acestuia (reprezentând data la care clientul obține capacitatea de a stabili utilizarea produselor și obține toate beneficiile de pe urma acestora).</p> <p>Grupul recunoaște o creanță, deoarece acesta reprezintă momentul în care dreptul la contraprestație devine necondiționat.</p> <p>În general, clientul direct (sau distribuitorul) plătește un avans de 10-15%, plata diferenței făcându-se în rate (pe o perioadă de sub 1 an). Termenele de plată sunt în general de 90-180 de zile de la data emiterii facturii.</p> <p>Obligația de executare este îndeplinită la un moment specific.</p> <p>Reducerile comerciale acordate clienților se bazează pe îndeplinirea de către aceștia a anumitor valori de vânzare anuale.</p> <p>Retururile nu sunt acceptate de regulă decât în cazuri excepționale și presupun schimbarea unui produs achiziționat de către client, cu altul.</p>	<p>Venitul este recunoscut la data expedierii către client sau la data acceptării produsului de către client prin semnarea procesului verbal de predare-primire.</p> <p>Venitul cuprinde suma facturată pentru vânzarea produselor, excluzând TVA), din care se scad reducerile comerciale acordate clienților.</p> <p>Grupul aplică exceptarea practică din IFRS 15 paragraful 63 pe baza căruia nu ajustează prețul tranzacțiilor cu o componentă financiară.</p> <p>Ca o soluție practică, dacă Grupul încasează avansuri pe termen scurt de la clienți, sau pentru veniturile recunoscute, acesta nu ajustează sumele încasate sau veniturile pentru efectele unei componente de finanțare semnificative, dat fiind faptul că, la începerea contractului preconizează că perioada scursă de la transferul bunurilor până la încasare va fi de sub 1 an.</p> <p>Reducerile comerciale acordate clienților (inclusiv cheltuielile cu provizioanele aferente acestora) sunt deduse din veniturile din vânzarea produselor.</p>

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(p) Venituri din contractele cu clienții (continuare)

Tipul produsului / serviciului	Natura și plasarea în timp a obligației de executare, incluzând termenii de plată semnificativi	Politicile contabile de recunoaștere a veniturilor
Dezvoltări imobiliare (apartamente, inclusiv locuri de parcare)	<p>Clientul obține controlul asupra apartamentului/locului de parcare la data semnării contractului de vânzare-cumpărare în formă autentică și a procesului verbal de recepție (dată la care se emite factura finală), după plata integrală a valorii activului.</p> <p>Anterior, clientul plătește un avans, în general de 5%, în baza promisiunii de vânzare, semnată în formă autentică.</p> <p>Obligația de executare este îndeplinită la un moment specific.</p>	<p>Venitul este recunoscut la data semnării contractului de vânzare-cumpărare în formă autentică și a procesului verbal de recepție (data facturii finale), după plata integrală a valorii activului.</p> <p>Comisiunile agenției pentru vânzarea apartamentelor sunt deduse din veniturile din vânzarea acestora.</p>
Produce agricole (afine)	<p>Clienții obțin controlul asupra produselor la data primirii produselor și acceptării acestora prin semnarea notei de recepție. Facturarea are loc după semnarea notei de recepție de către client sau la expedierea produselor (în cazul exporturilor).</p> <p>Facturile se plătesc în termen de 7 - 30 zile (pentru vânzările interne) și în 30 zile (pentru vânzările în afara țării), de la data primirii lor de către client.</p> <p>Obligația de executare este îndeplinită la un moment specific.</p>	<p>Venitul este recunoscut la data primirii produselor și acceptării acestora de către client prin semnarea notei de recepție pentru vânzările interne, și la data expedierii produselor pentru vânzările externe.</p> <p>Reducerile comerciale acordate clienților sunt deduse din veniturile din vânzarea produselor.</p>

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(p) Venituri din contractele cu clienții (continuare)

Venituri din prestarea serviciilor	<p>Serviciile prestate de Grup au în general legătură cu produsele furnizate (de exemplu servicii de reparații ale mașinilor agricole după expirarea perioadei de garanție).</p> <p>Facturile pentru servicii sunt emise la data finalizării furnizării serviciilor (perioada de prestare a serviciilor este scurtă, maxim 20 de zile).</p> <p>Facturile se plătesc în general, în maxim 30 de zile de la data primirii lor de către client.</p> <p>Obligația de executare este îndeplinită în timp (într-o perioadă scurtă de timp).</p>	Venitul este recunoscut în perioada în care serviciul este prestat.
---	---	---

(q) Venituri din dobânzi și cheltuielile cu dobânzile

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

(r) Venituri din dividende

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

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(s) Beneficiile administratorilor, directorilor și angajaților

Beneficii pe termen scurt

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

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

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

Planuri de contribuții determinate

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

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

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

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

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

Administratorii și directorii Companiei participă la planul de beneficii (parte a componentei variabile a remunerației), plătit inclusiv sub formă de acțiuni sau opțiuni de achiziționare acțiuni ale Companiei, în cuantum de 5% din profitul net realizat și din câștigul net din

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

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

tranzacții reflectat în rezultatul reportat al Companiei, înainte de constituirea fondului de participare la planul de beneficii.

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

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

Fondul de participare al salariaților Companiei la planul de beneficii este în quantum de cel mult 5% din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat al Companiei, înainte de constituirea fondului de participare la planul de beneficii, plătit inclusiv sub formă de acțiuni sau opțiuni de achiziționa acțiuni ale Companiei, cu aprobarea Consiliului de administrație, sub rezerva aprobării de către Adunarea Generală a Acționarilor a situațiilor financiare anuale. Valoarea totală a remunerării individuale a fiecărui salariat se situează în intervalul 0-9 salarii brute lunare.

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

- realizarea de către Companie a unui rezultat net pozitiv (indicator compus din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat),
- rezultatele evaluării 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 Companie 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 Companiei (materiale, de imagine).

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

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

răscumpărate de către Companie, și cel mult 49% se acordă în numerar. În acest cadru, Beneficiarii pot opta în ceea ce privește procentul remunerației variabile acordate sub formă de acțiuni, până la 100%.

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

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

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

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

(t) 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 2023, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2022: 16%).

Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende a fost de 8% sau 0% (2022: 5% sau 0%). Scutirea de impozit pe dividende se aplică în cazul în care procentul de deținere al

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(t) Impozitul pe profit (continuare)

Grupului a fost mai mare de 10% din capitalul social al companiei care a distribuit dividende, pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an anterior distribuirii.

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

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

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

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

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

(u) Datoriile și activele contingente

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

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(v) Câștigul pe acțiune și rezultatul pe acțiune

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

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

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

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

Reconciliere

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Profitul net atribuibil acționarilor Companiei	115.255.171	101.767.756
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	79.895.988	36.312.289
Rezultatul net (incluzand Câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	195.151.159	138.080.045
<i>Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație</i>	<i>913.537.589</i>	<i>947.657.151</i>
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând Câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	0,2136	0,1457

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(w) Contracte de leasing în calitate de locatar

Recunoaștere și evaluare inițială

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

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

Determinarea duratei contractului de leasing

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

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

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

Evaluarea inițială a activului aferent dreptului de utilizare

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

Evaluarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing

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

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

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

Evaluarea ulterioară a activului aferent dreptului de utilizare

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

Evaluarea ulterioară a datoriei care decurge din contractul de leasing

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

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

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

Derogări de la recunoaștere

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

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

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

(x) Raportarea pe segmente

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

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

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(x) Raportarea pe segmente (continuare)

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

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

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

Grupul este compus din următoarele segmente de activitate:

- Servicii de investiții financiare
- Fabricarea și distribuția de mașini și utilaje agricole
- Dezvoltare imobiliară (apartamente, inclusiv locuri de parcare)
- Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)
- Altele: Grupul încorporează în această categorie servicii și produse oferite de companiile din cadrul Grupului în următoarele domenii: închirierea și vânzarea bunurilor imobiliare proprii și consultanță pentru afaceri și management. Deși Grupul monitorizează performanțele filialelor la nivel individual, anumite segmente de activitate ale căror elemente reprezintă o proporție mai redusă din totalul operațiunilor Grupului au fost grupate în categoria Altele în scopul prezentării notei de raportare pe segmente.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(x) Raportarea pe segmente (continuare)

Segmentarea veniturilor, cheltuielilor și a rezultatului

31 decembrie 2023

	Grup	Servicii de investiții financiare	Fabricarea și distribuția de mașini și utilaje agricole	Dezvoltare imobiliară (apartamente)	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	Altele
<i>În LEI</i>						
Venituri						
Venituri brute din dividende	143.451.798	143.419.181	-	-	-	32.617
Venituri din dobânzi	9.114.506	8.376.187	175.580	185.708	83.406	293.625
Alte venituri operaționale	38.524.286	602.911	28.641.279	897.542	6.227.091	2.155.463
Câștig net din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	43.701.375	43.657.556	7.217	-	-	36.602
Câștig net/(Pierdere netă) din vânzarea activelor nefinanciare	139.168	5.490	176.022	(17.669)	(601.268)	576.593
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea investițiilor imobiliare	2.063.182	37.290	(452.142)	(214.105)	-	2.692.139
Pierdere netă din reevaluarea activelor deținute în vederea vânzării	(32.863)	-	-	-	-	(32.863)
Cheltuieli						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(1.586.845)	83.453	305.444	(113.478)	(1.861.901)	(363)
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	356.483	-	268.840	87.228	-	415
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(395.720)	-	19.182	(235.914)	-	(178.988)
Cheltuieli cu salariile și indemnizațiile	(57.660.666)	(37.100.983)	(8.535.974)	(1.523.437)	(8.249.529)	(2.250.743)
Alte cheltuieli operaționale	(43.726.130)	(12.050.076)	(24.071.768)	(1.788.351)	(4.092.429)	(1.723.506)
Profit / Pierdere operațional(ă)	133.948.574	147.031.009	(3.466.320)	(2.722.476)	(8.494.630)	1.600.991
Cheltuieli de finanțare	(5.855.114)	(4.026.758)	(246.945)	(121.729)	(1.457.887)	(1.795)
Cota-parte din pierderea aferentă entităților asociate	2.302.239	2.302.239	-	-	-	-
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	130.395.699	145.306.490	(3.713.265)	(2.844.205)	(9.952.517)	1.599.196
Impozitul pe profit	(16.219.088)	(14.494.674)	(215.104)	(259.956)	-	(1.249.354)
Profit / (Pierdere) net(ă) al exercițiului financiar	114.176.611	130.811.816	(3.928.369)	(3.104.161)	(9.952.517)	349.842

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(x) Raportarea pe segmente (continuare)

Segmentarea veniturilor, cheltuielilor și a rezultatului (continuare)

31 decembrie 2022

În LEI	Grup	Servicii de investiții financiare	Fabricarea și distribuția de mașini și utilaje agricole	Dezvoltare imobiliară (apartamente)	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	Altele
Venituri						
Venituri brute din dividende	116.092.853	115.706.234	-	-	-	386.619
Venituri din dobânzi	6.262.712	5.554.713	269.813	235.418	15.927	186.841
Alte venituri operaționale	65.334.018	1.241.734	49.078.812	1.496.330	11.507.005	2.010.137
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	965.522	2.158.320	8.807	(1.225.539)	-	23.934
Câștig net/(Pierdere netă) din vânzarea activelor nefinanciare	18.708	-	18.727	-	(5.801)	5.782
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	11.356.717	798.078	440.429	6.585.683	-	3.532.527
Pierdere netă din reevaluarea activelor deținute în vederea vânzării	(14.256)	-	(21.488)	-	-	7.232
Cheltuieli						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	2.379.256	2.311.649	(191.341)	237.873	(16)	21.091
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	3.137.296	671	291.425	2.845.613	-	(413)
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	52.750	117.190	20.560	(85.000)	-	-
Cheltuieli cu salariile și indemnizațiile	(46.968.732)	(28.773.429)	(7.969.292)	(1.660.823)	(6.531.690)	(2.033.498)
Alte cheltuieli operaționale	(61.293.246)	(10.374.145)	(39.714.625)	(4.737.677)	(5.337.985)	(1.128.814)
Profit / (Pierdere) operational(ă)	97.323.598	88.741.015	2.231.827	3.691.878	(352.560)	3.011.438
Cheltuieli de finanțare	(913.791)	(31.640)	(58.537)	(134.153)	(687.678)	(1.783)
Cota-parte din pierderea aferentă entităților asociate	16.074.052	16.074.052	-	-	-	-
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	112.483.859	104.783.427	2.173.290	3.557.725	(1.040.238)	3.009.655
Impozitul pe profit	(10.222.009)	(8.863.072)	(195.684)	(345.712)	-	(817.541)
Profit / (Pierdere) net(ă) al exercițiului financiar	102.261.850	95.920.355	1.977.606	3.212.013	(1.040.238)	2.192.114

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

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(x) Raportarea pe segmente (continuare)

Segmentarea activelor și datoriilor

31 decembrie 2023

<i>În LEI</i>	Grup	Servicii de investiții financiare	Fabricarea și distribuția de mașini și utilaje agricole	Dezvoltare imobiliară (apartamente)	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	Altele
Activ						
Numerar și conturi curente	5.632.750	1.024.388	115.919	984.854	303.021	3.204.568
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	304.399.579	299.408.624	1.515.679	560.188	2.604.371	310.717
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	13.513.579	10.724.880	-	52.827	-	2.735.872
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	298.338.840	297.274.985	282.658	-	-	781.197
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.036.197.327	2.027.808.026	-	-	-	8.389.301
Titluri puse în echivalență	57.673.327	57.673.327	-	-	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.884.483	3.884.483	-	-	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	35.692	35.692	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	13.809.792	6.284.559	4.221.742	391.938	49.961	2.861.592
Stocuri	48.606.721	112.236	46.357.720	-	2.136.138	627
Alte active	1.645.933	389.573	177.376	356.801	570.328	151.855
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	4.957.804	212.738	-	-	-	4.745.066
Investiții imobiliare	152.216.264	4.109.000	595.604	72.422.860	-	75.088.800
Imobilizări corporale	70.355.482	10.435.507	19.038.380	423.196	40.253.836	204.563
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	11.754.681	1.188.594	1.946.624	5.070.484	3.493.017	55.962
Fond comercial	4.339.505	-	-	-	4.339.505	-
Imobilizări necorporale	1.009.148	402.983	110.538	432	492.456	2.739
Total activ	3.028.370.907	2.720.969.595	74.362.240	80.263.580	54.242.633	98.532.859
Datorii						
Împrumuturi	87.551.586	63.674.421	8.106.408	-	15.770.757	-
Datorii din contractele de leasing	10.713.608	1.117.464	1.918.879	5.183.158	2.437.496	56.611
Dividende de plată	49.998.003	49.950.267	-	-	-	47.736
Datorii privind impozitul pe profit curent	7.899.122	7.410.272	-	-	-	488.850
Datorii financiare la cost amortizat	11.974.027	1.126.930	9.296.186	326.934	576.136	647.841
Alte datorii	8.834.287	6.141.829	1.102.660	361.606	194.538	1.033.654
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	4.238.609	1.632.553	41.153	2.385.914	-	178.989
Datorii privind impozitul pe profit amânat	159.336.579	149.977.380	2.282.121	2.870.839	33.345	4.172.894
Total datorii	340.545.821	281.031.116	22.747.407	11.128.451	19.012.272	6.626.575

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(x) Raportarea pe segmente (continuare)
Segmentarea activelor și datoriilor (continuare)
31 decembrie 2022

În LEI	Grup	Servicii de investiții financiare	Fabricarea și distribuirea de mașini și utilaje agricole	Dezvoltare imobiliară (apartamente)	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	Altele
Activ						
Numerar și conturi curente	7.838.826	788.781	5.421.333	468.341	578.041	582.330
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	120.630.869	104.971.764	-	5.738.084	6.332.909	3.588.112
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.141.286	-	5.105.187	-	-	1.036.099
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	279.782.253	278.762.217	275.441	-	-	744.595
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.673.533.619	1.667.551.362	-	-	-	5.982.257
Titluri puse în echivalență	55.371.088	55.371.088	-	-	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	3.982.047	-	-	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	47.661	47.661	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.884.188	9.758.388	8.976.565	471.169	525.256	152.810
Stocuri	28.734.899	112.200	26.665.751	484.126	1.470.938	1.884
Alte active	2.176.788	374.744	154.736	496.574	1.009.318	141.416
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	3.540.657	-	362.419	-	-	3.178.238
Investiții imobiliare	135.229.675	4.284.448	898.905	71.077.620	-	58.968.702
Imobilizări corporale	65.345.532	9.282.127	18.556.350	491.733	34.876.565	2.138.757
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	9.276.583	1.071.147	1.637.959	5.708.710	783.615	75.152
Fond comercial	4.339.505	-	-	-	4.339.505	-
Imobilizări necorporale	1.165.704	412.375	103.032	1.341	645.878	3.078
Total activ	2.417.021.180	2.136.770.349	68.157.678	84.937.698	50.562.025	76.593.430
Datorii						
Împrumuturi	11.818.565	-	421.077	-	11.397.488	-
Datorii din contractele de leasing	9.109.377	1.035.643	1.585.877	5.746.535	666.393	74.929
Dividende de plată	43.029.452	42.633.808	285.409	-	-	110.235
Datorii privind impozitul pe profit curent	5.370.896	5.370.896	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.363.910	1.395.595	8.004.600	811.455	751.118	401.142
Alte datorii	7.910.679	4.155.000	2.469.615	524.331	268.551	493.182
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.842.888	1.632.553	60.335	2.150.000	-	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	97.526.193	89.669.402	1.837.449	2.610.884	-	3.408.458
Total datorii	189.971.960	145.892.897	14.664.362	11.843.205	13.083.550	4.487.946

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(y) Standarde contabile IFRS noi și amendamente la standardele existente, care sunt în vigoare în anul curent

Amendamentele standardelor existente emise de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) prezentate în tabelul de mai jos sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă, fiind obligatorii pentru perioadele de raportare începând cu sau după 1 ianuarie 2023.

Adoptarea acestora, în cazul în care au fost aplicabile Grupului, nu a avut un impact semnificativ asupra informațiilor care trebuie furnizate sau asupra sumelor raportate în aceste situații financiare.

Standard	Titlu
IFRS 17 Contracte de asigurare	Noul standard IFRS 17 „Contracte de asigurare” care include amendamentele la IFRS 17 din iunie 2020 și decembrie 2021
Amendamente la IAS 1	Prezentarea politicilor contabile
Amendamente la IAS 8	Definiția estimărilor contabile
Amendamente la IAS 12	Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție
Amendamente la IAS 12	Reforma fiscală internațională — Regulile modelului privind Pilonul II*

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

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

Standard	Titlu	Data intrării în vigoare stabilită de IASB
Amendamente la IFRS 16	Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback	1 ianuarie 2024
Amendamente la IAS 1	Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung și datorii pe termen lung cu indicatori financiari	1 ianuarie 2024

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

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

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

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

Standard	Titlu	Stadiu adoptare UE
Amendamente la IAS 7 și IFRS 7	Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2024)	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IAS 21	Lipsa convertibilității (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2025)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 14	Conturi de amânare aferente activităților reglementate (data intrării în vigoare stabilită de: 1 ianuarie 2016)	Comisia Europeană a decis să nu înceapă procesul de aprobare al acestui standard interimar și să aștepte standardul final.
Amendamente la IFRS 10 și IAS 28	Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată de IASB, dar este permisă aplicarea anticipată)	Procesul de aprobare a fost amânat pe o perioadă nedeterminată până la finalizarea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență.

Grupul anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente, în cazul în care sunt aplicabile acestuia, nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale acesteia în perioadele viitoare.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

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

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

5.1. Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale 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/rendament 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.

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.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1. Riscul de piață (continuare)

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

Grupul este expus riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. La 31 decembrie 2023, 88% din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Grup (31 decembrie 2022: 87%) reprezentau investiții în companii ce erau incluse în indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide companii românești de pe piața reglementată a Bursei de Valori București.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 25.060.463 lei (31 decembrie 2022: 23.418.411 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 176.182.395 lei (31 decembrie 2022: cu 145.150.26 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

În LEI	31 decembrie		31 decembrie	
	2023	%	2022	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	1.336.062.169	65%	998.680.935	59%
Industria petrolieră	340.363.310	17%	122.045.217	7%
Fabricarea și întreținerea mijloacelor de transport	202.178.681	10%	177.917.240	11%
Dezvoltare (promovare) imobiliară	66.865.419	3%	56.512.758	3%
Industria gazelor naturale	63.650.948	3%	248.648.907	15%
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	19.946.352	1%	19.173.213	1%
Industria alimentară	7.930.382	0%	7.321.768	0%
Industria energetică	7.680.000	0%	37.945.196	2%
Industria IT	5.184.452	0%	6.118.695	0%
Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente	4.950.984	0%	4.790.940	0%
Industria textilă	2.959.203	0%	3.166.185	0%
Altele	1.281.527	0%	1.357.424	0%
Industria materialelor de construcții	1.101.390	0%	1.543.829	0%
Transport, depozitare, comunicații	-		1.996.157	0%
TOTAL	2.060.154.817		1.687.218.464	

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2023, Grupul deținea preponderent acțiuni în companii care activează în sectorul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 65% din portofoliul de acțiuni al Grupului (31 decembrie 2022: 59%). Expunerea Grupului privind deținerea în acțiuni Banca Transilvania este de 56% din portofoliul de acțiuni al Grupului la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 51%).

Unitățile de fond deținute de Grup sunt expuse riscului de preț având la rândul lor plasamente cu grade diferite de risc (depozite bancare, obligațiuni, alte instrumente cu venit fix, acțiuni și alte instrumente financiare).

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1 Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii

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

La datele de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, majoritatea activelor și datoriilor Grupului nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Grupul nu este afectat semnificativ de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Excedentul de numerar sau de alte disponibilități bănești asimilate este investit în principal în depozite bancare pe termen scurt cu maturitatea inițială între 1- 12 luni. În plus, Grupul a investit, nesemnificativ, în obligațiuni corporative și municipale cu dobândă fixă sau variabilă.

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

Următoarele tabele prezintă expunerea Grupului la riscul de rată a dobânzii, la valoare contabilă, împărțita în funcție de cea mai recentă dată dintre data modificării dobânzii și maturitatea contractuală la 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1 Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii(continuare)

<i>În LEI</i>	Valoare netă la 31 decembrie 2023	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și conturi curente	5.632.750	5.623.058	-	-	-	9.692
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	304.399.579	134.891.153	169.508.426	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	13.513.579	11.033.156	574.438	1.905.985	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	298.338.840	-	-	-	-	298.338.840
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.036.197.327	-	-	-	-	2.036.197.327
Titluri puse în echivalență	57.673.327	-	-	-	-	57.673.327
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.884.483	-	-	3.884.483	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	35.692	3.371	-	8.820	23.501	-
Alte active financiare la cost amortizat	13.809.792	-	-	-	-	13.809.792
Total active financiare	2.733.485.369	151.550.738	170.082.864	5.799.288	23.501	2.406.028.978
Datorii financiare						
Împrumuturi	87.551.586	81.127.061	6.300.000	124.525	-	-
Datorii din contractele de leasing	10.713.608	154.733	312.729	1.424.842	8.821.304	-
Dividende de plată	49.998.003	-	-	-	-	49.998.003
Datorii financiare la cost amortizat	11.974.027	-	-	-	-	11.974.027
Total datorii financiare	160.237.224	81.281.794	6.612.729	1.549.367	8.821.304	61.972.030

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1 Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

<i>În LEI</i>	Valoare netă la 31 decembrie 2022	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și conturi curente	7.838.826	7.825.212	-	-	-	13.614
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	120.630.869	113.108.136	7.522.733	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.141.286	3.088.189	537.898	2.515.199	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	279.782.253	-	-	-	-	279.782.253
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.673.533.619	-	-	-	-	1.673.533.619
Titluri puse în echivalență	55.371.088	-	-	-	-	55.371.088
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	-	-	24.127	3.957.920	-
Obligațiuni la cost amortizat	47.661	3.594	-	8.820	35.247	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.884.188	-	-	-	-	19.884.188
Total active financiare	2.167.211.837	124.025.131	8.060.631	2.548.146	3.993.167	2.028.584.762
Datorii financiare						
Împrumuturi	11.818.565	11.397.488	-	421.077	-	-
Datorii din contractele de leasing	9.109.377	119.643	233.983	993.545	7.762.206	-
Dividende de plată	43.029.452	-	-	-	-	43.029.452
Datorii financiare la cost amortizat	11.363.910	-	-	-	-	11.363.910
Total datorii financiare	75.321.304	11.517.131	233.983	1.414.622	7.762.206	54.393.362

5 . ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1 Riscul de piață (continuare) (ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Impactul asupra profitului net al Grupului al unei modificări de +/- 100 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și datoriilor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de +/- 500 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și datoriilor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este de -/+ 1.532.023 lei (31 decembrie 2022: -/+ 480.230 lei).

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau al nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb.

Majoritatea activelor și datoriilor financiare ale Grupului sunt exprimate în moneda națională și prin urmare fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod semnificativ activitatea Grupului. Expunerea față de fluctuațiile cursului de schimb valutar se datorează conturilor curente și depozitelor plasate la bănci, obligațiunilor corporative, acțiunilor, contractelor de leasing și împrumuturilor în valută.

Activele exprimate în lei și în alte valute la datele de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 sunt prezentate în tabelele următoare:

În LEI	Valoare netă la 31 decembrie 2023	LEI	EUR	USD
Active financiare				
Numerar și conturi curente	5.632.750	5.580.247	44.891	7.612
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	304.399.579	303.909.431	490.148	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	13.513.579	13.513.579	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	298.338.840	297.264.619	1.074.221	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.036.197.327	2.036.197.327	-	-
Titluri puse în echivalență	57.673.327	57.673.327	-	-
Obligațiuni la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.884.483	-	3.884.483	-
Obligațiuni la cost amortizat	35.692	35.692	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	13.809.792	13.782.298	27.494	-
Total active financiare	2.733.485.369	2.727.956.520	5.521.237	7.612
Datorii financiare				
Împrumuturi	87.551.586	23.752.640	63.798.946	-
Datorii din contractele de leasing	10.713.608	2.527.221	8.186.387	-
Dividende de plată	49.998.003	49.998.003	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.974.027	5.326.292	6.647.735	-
Total datorii financiare	160.237.224	81.604.156	78.633.068	-

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1 Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

În LEI	Valoare la 31 decembrie 2022	LEI	EUR	USD
Active financiare				
Numerar și conturi curente	7.838.826	6.698.089	1.127.525	13.212
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	120.630.869	111.915.373	8.715.496	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.141.286	6.141.286	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	279.782.253	278.419.233	1.363.020	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.673.533.619	1.673.533.619	-	-
Titluri puse în echivalență	55.371.088	55.371.088	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	-	3.982.047	-
Obligațiuni la cost amortizat	47.661	47.661	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.884.188	19.487.585	396.603	-
Total active financiare	2.167.211.837	2.151.613.933	15.584.691	13.212
Datorii financiare				
Împrumuturi	11.818.565	11.397.488	421.077	-
Datorii din contractele de leasing	9.109.377	919.489	8.189.888	-
Dividende de plată	43.029.452	43.029.452	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.363.910	3.542.686	7.821.224	-
Total datorii financiare	75.321.304	58.889.115	16.432.189	-

Impactul net asupra profitului Grupului a unei modificări de +/- 15% a cursului de schimb Leu/EUR coroborată cu o modificare de +/- 15% a cursului de schimb Leu/USD, la 31 decembrie 2023, toate celelalte variabile rămânând constante, este de -/+ 9.211.132 lei (31 decembrie 2022: -/+ 105.120 lei).

5.2 Riscul de credit

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

La datele de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 Grupul nu deținea, în general, garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale riscului de credit. La datele de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 Grupul nu a înregistrat active financiare restante, cu excepția unor solduri de creanțe comerciale sau din debitori diverși.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.2 Riscul de credit (continuare)

Expunerea maximă la riscul de credit a Grupului este în sumă de 341.259.369 lei la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 158.507.133 lei), incluzând conturi curente și depozite la bănci, obligațiuni și alte active financiare la cost amortizat, și poate fi analizată după cum urmează:

Expuneri din conturi curente și depozite la bănci

În LEI	Rating	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Banca Transilvania	Moody's: Baa2 (2022: Fitch BB+) Fitch: BBB-	187.434.085	118.923.409
Eximbank	(asimilat ratingului suveran)	111.451.754	529
Banca Comercială Română	Fitch: BBB+	20.524.471	543.713
Garanti Bank	Fitch: BB-	2.053.432	4.651.888
Raiffeisen Bank	Moody's: Baa1	1.439.376	5.986.235
BRD - Groupe Societe Generale	Fitch: BBB+	673	2.829.657
CEC Bank	Fitch: BB	-	7.110
Alte bănci comerciale	Fără rating	643.213	1.662.807
Total disponibilitati la bănci Numerar		323.547.004	134.605.348
Total numerar și conturi curente și depozite plasate la bănci (valori brute), din care:		323.563.510	134.623.092
<i>Numerar și conturi curente</i>		5.632.756	7.838.857
<i>Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni</i>		304.415.915	120.637.934
<i>Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni</i>		13.514.839	6.146.301
Pierderea de credit așteptată, din care aferentă:		(17.602)	(12.111)
<i>Conturilor curente</i>		(6)	(31)
<i>Depozitelor plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni</i>		(16.336)	(7.065)
<i>Depozitelor plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni</i>		(1.260)	(5.015)
Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci		323.545.908	134.610.981

Rata de dobândă anuală medie în anul 2023 pentru depozite plasate la bănci a fost de 6,03% (2022: 6,74%).

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.2 Riscul de credit (continuare)

Expuneri din obligațiuni la cost amortizat

<i>În LEI</i>	Rating	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Obligațiuni municipale Bacău	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	35.711	47.694
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare bruta		35.711	47.694
<i>Pierdere de credit așteptată</i>		<i>(19)</i>	<i>(33)</i>
Total obligațiuni la cost amortizat		35.692	47.661

Obligațiunile municipale Bacău sunt denominate în Lei, au maturitatea finală la 31 octombrie 2026, iar rata dobânzii (cuponul) este variabilă, fiind media ratelor de referință RO BID și RO BOR la 6 luni, plus marjă de 0,85% pe an.

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

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Obligațiuni Autonom Service	3.884.483	3.982.047
Total	3.884.483	3.982.047

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.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.2 Riscul de credit (continuare)

Active financiare la cost amortizat

În LEI	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanța asupra AAAS	48.762.677	48.756.218
Creanțe comerciale	9.522.175	12.644.936
Sumă reprezentând garanția pentru oferta publică de răscumpărare de acțiuni proprii	5.000.000	8.500.000
Dividende de incasat	281.373	-
Avansuri la Depozitarul Central pentru plata dividendelor către acționari	859.628	1.051.798
Avansuri acordate furnizorilor	104.961	788.684
Alte active financiare la cost amortizat	8.045.209	5.229.908
<i>Ajustări pentru pierderea de credit așteptată</i>	<i>(58.766.231)</i>	<i>(57.087.356)</i>
Total alte active la cost amortizat	13.809.792	19.884.188

Alte active la cost amortizat includ în principal creanța Companiei asupra Autorității pentru Administrarea Activelor Statului (“AAAS”), creanțe comerciale, debitori diverși, creanțe aferente tranzacțiilor în curs de decontare și avansuri acordate furnizorilor.

Ajustările pentru pierderea de credit așteptată sunt aferente în principal creanțelor asupra AAAS din litigii câștigate definitiv, pe care le acoperă integral, și aferente unei părți a creanțelor comerciale.

Suma reprezentând garanția pentru oferta publică de răscumpărare de acțiuni proprii ale Companiei a fost constituită la intermediar conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, art. 57 pct. 1, lit. d).

5.3 Riscul de lichiditate

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

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

Structura activelor și datoriilor Grupului a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 31 decembrie 2023, cât și la 31 decembrie 2022, astfel:

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.3 Riscul de lichiditate (continuare)

În LEI	Valoare contabilă	Valoare neactualizată	Sub 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2023							
Active financiare							
Numerar și conturi curente	5.632.750	5.632.750	5.632.750	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	304.399.579	306.482.595	135.204.548	171.278.047	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	13.513.579	13.606.106	11.070.000	580.599	1.955.507	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	298.338.840	298.338.840	-	-	-	-	298.338.840
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.036.197.327	2.036.197.327	-	-	-	-	2.036.197.327
Titluri puse în echivalență	57.673.327	57.673.327	-	-	-	-	57.673.327
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.884.483	4.033.205	-	-	4.033.205	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	35.692	40.084	3.608	-	10.594	25.882	-
Alte active financiare la cost amortizat	13.809.792	13.809.792	11.643.368	522.491	1.283.896	316.513	43.524
Total active financiare	2.733.485.369	2.735.814.026	163.554.274	172.381.137	7.283.202	342.395	2.392.253.018
Datorii financiare							
Împrumuturi	87.551.586	94.442.874	702.882	1.261.839	13.998.326	78.479.827	-
Datorii din contractele de leasing	10.713.608	13.156.787	199.683	399.407	1.790.041	10.767.656	-
Dividende de plată	49.998.003	49.998.003	49.998.003	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.974.027	11.974.027	6.356.562	5.230.232	31.857	355.376	-
Total datorii financiare	160.237.224	169.571.691	57.257.130	6.891.478	15.820.224	89.602.859	-
Active financiare nete	2.573.248.145	2.566.242.335	106297.144	165.489.659	(8.537.022)	(89.260.464)	2.392.253.018

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.3 Riscul de lichiditate (continuare)

În LEI	Valoare contabilă	Valoare neactualizată	Sub 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2022							
Active financiare							
Numerar și conturi curente	7.838.826	7.838.826	7.838.826	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	120.630.869	120.957.880	113.882.393	7.075.487	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.141.286	6.245.807	3.106.234	540.543	2.599.030	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	279.782.253	279.782.253	-	-	-	-	279.782.253
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.673.533.619	1.673.533.619	-	-	-	-	1.673.533.619
Titluri puse în echivalență	55.371.088	55.371.088	-	-	-	-	55.371.088
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	4.286.530	-	-	152.000	4.134.530	-
Obligațiuni la cost amortizat	47.661	58.493	3.947	-	11.560	42.986	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.884.188	19.884.188	18.180.879	1.225.462	232.321	199.219	46.307
Total active financiare	2.167.211.837	2.167.958.684	143.012.279	8.841.492	2.994.911	4.376.735	2.008.733.267
Datorii financiare							
Împrumuturi	11.818.565	14.316.954	291.861	570.387	4.503.234	8.951.472	-
Datorii din contractele de leasing	9.109.377	10.808.580	142.230	280.954	1.172.775	9.212.621	-
Dividende de plată	43.029.452	43.029.452	43.029.452	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.363.910	11.363.910	3.285.434	7.197.391	567.535	313.550	-
Total datorii financiare	75.321.304	79.518.896	46.748.977	8.048.732	6.243.544	18.477.643	-
Active financiare nete	2.091.890.533	2.088.439.788	96.263.302	792.760	(3.248.633)	(14.100.908)	2.008.733.267

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.3 Riscul de lichiditate (continuare)

Pentru toate activele nefinanciare, cu excepția stocurilor și a altor active, perioada de recuperare așteptată este mai mare de 12 luni de la data raportării.

Pentru toate datoriile nefinanciare, cu excepția impozitului curent și al altor datorii, perioada de decontare așteptată este mai mare de 12 luni de la data raportării.

5.4 Riscul aferent impozitării

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

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

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

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

Ultimul control al Agenției Naționale de Administrare Fiscală care a vizat Compania a acoperit perioada până la 1 ianuarie 2010. Ca urmare, datoriile fiscale ale Companiei după această dată pot face obiectul unei verificări ulterioare, în măsura în care ele nu au fost deja prescrise.

În ceea ce privește filialele, inspecțiile fiscale au vizat, în general, arii specifice, fiind în special, în legătură cu rambursarea de TVA sau cu rezultatul fiscal.

5.5 Riscul operational

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

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

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.6 Adecvarea capitalului

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează asupra menținerii unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii au fost de 2.687.825.086 lei la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 2.227.049.220 lei).

Compania, în calitate de AFIA, aplică cerințele legale prevăzute de Legea nr. 74/2015 în ceea ce privește nivelul minim al capitalul inițial, și cele prevăzute de Legea nr. 74/2015 și de Regulamentul UE nr.2019/2033, în ceea ce privește nivelul minim al fondurilor proprii.

Conform reglementărilor aplicabile, nivelul capitalului inițial al Companiei este de cel puțin echivalentul în lei a 300.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de BNR, iar nivelul minim al fondurilor proprii este de cel puțin un sfert din cheltuielile generale fixe din anul precedent.

6. MODIFICĂRI ÎN STRUCTURA GRUPULUI

În august 2022, respectiv septembrie 2022 au fost înființate filialele VISIONALFA Investments SA, respectiv EVER Agribio SA, EVERGENT Investments deținând 99,99% din acțiunile fiecăreia dintre acestea.

În cursul anilor 2023 și 2022 nu au avut loc vânzări ale participațiilor în filiale.

Grupul are în vedere continuarea procesului de restructurare în scopul eficientizării activității, care să conducă la îmbunătățirea performanței financiare a portofoliului de proiecte administrate.

7. PARTICIPĂRI LA CAPITALUL SOCIAL AL FILIALELOR

În cursul anului 2023, Compania a participat la majorarea capitalului social al filialei Casa SA, prin aport în numerar în sumă de 15.300.000 lei, și al filialei Agrointens SA, prin aport în numerar în sumă de 6.250.000 lei, aporturi integral vărsate până la data de 31 decembrie 2023, și a vărsat suma de 1.365.000 lei din majorarea de capital social a filialei EVER AGRIBIO SA din decembrie 2022.

În anul 2022, Compania a participat la capital social al filialelor sale, astfel:

- VISIONALFA Investments SA, companie nou înființată în 2022: prin aport în numerar, integral vărsat, în sumă de 249.975 lei;
- EVER AGRIBIO SA, companie nou înființată în 2022: prin aport în natură – un teren în valoare de 1.709.300 lei și prin aport în numerar, în sumă de 2.074.990 lei (din care vărsat până la 31 decembrie 2022: 709.990 lei);
- Agrointens SA, majorare de capital: prin aport în numerar, integral vărsat, în sumă de 7.140.000 lei.

8. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

Clasificări contabile și valori juste

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Grupului la data de 31 decembrie 2023:

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curente	-	-	5.632.750	5.632.750	5.632.750
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	-	-	304.399.579	304.399.579	304.399.579
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	-	-	13.513.579	13.513.579	13.513.579
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	298.338.840	-	-	298.338.840	298.338.840
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	2.036.197.327	-	2.036.197.327	2.036.197.327
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.884.483	-	3.884.483	3.884.483
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	35.692	35.692	35.692
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	13.809.792	13.809.792	13.809.792
Total active financiare	298.338.840	2.040.081.810	337.391.392	2.675.812.042	2.675.812.042
Împrumuturi	-	-	87.551.586	87.551.586	87.551.586
Datorii din contractele de leasing	-	-	10.713.608	10.713.608	10.713.608
Dividende de plată	-	-	49.998.003	49.998.003	49.998.003
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	11.974.027	11.974.027	11.974.027
Total datorii financiare	-	-	160.237.224	160.237.224	160.237.224

Pentru activele și datoriile financiare la cost amortizat Grupul a analizat valoarea justă la 31 decembrie 2023 și a concluzionat că nu sunt diferențe semnificative între valoarea justă și costul amortizat.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

8. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Clasificări contabile și valori juste (continuare)

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Grupului la data de 31 decembrie 2022:

În LEI	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curente	-	-	7.838.826	7.838.826	7.838.826
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	-	-	120.630.869	120.630.869	120.630.869
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	-	-	6.141.286	6.141.286	6.141.286
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	279.782.253	-	-	279.782.253	279.782.253
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.673.533.619	-	1.673.533.619	1.673.533.619
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.982.047	-	3.982.047	3.982.047
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	47.661	47.661	47.661
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	19.884.188	19.884.188	19.884.188
Total active financiare	279.782.253	1.677.515.666	154.542.830	2.111.840.749	2.111.840.749
Împrumuturi	-	-	11.818.565	11.818.565	11.818.565
Datorii din contractele de leasing	-	-	9.109.377	9.109.377	9.109.377
Dividende de plată	-	-	43.029.452	43.029.452	43.029.452
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	11.363.910	11.363.910	11.363.910
Total datorii financiare	-	-	75.321.304	75.321.304	75.321.304

9. VENITURI BRUTE DIN DIVIDENDE

<i>În LEI</i>	2023	2022
Banca Transilvania	54.765.272	48.355.982
OMV Petrom	51.652.238	10.927.544
SNGN Romgaz SA	16.385.524	28.762.103
Fondul Proprietatea	10.572.057	922.695
Aerostar	4.159.104	3.465.920
SN Nuclearelectrica SA	3.771.535	1.751.501
Transilvania Investments Alliance	1.468.285	-
Bursa de Valori Bucuresti	449.877	334.047
Altele	227.906	448.812
BRD – Groupe Société Générale	-	21.124.249
Total	143.451.798	116.092.853

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 31 decembrie 2023 au fost de 8% sau 0% (2022: 5% sau 0%). Scutirea de impozit pe dividende se aplică în cazul în care procentul de deținere al Grupului a fost mai mare de 10% din capitalul social al companiei care a distribuit dividende, pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an anterior distribuirii.

În anul 2023, 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 142.863.483 lei (2022: 115.756.091 lei).

10. VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În LEI</i>	2023	2022
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	8.935.064	4.779.468
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor la cost amortizat	1.158	1.304.987
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	178.284	178.257
Total	9.114.506	6.262.712

11. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	2023	2022
Venituri din vânzarea producției	16.477.736	29.041.503
Venituri din vânzarea mărfurilor	17.676.241	31.122.668
Venituri din vânzări de locuri de parcare	610.689	890.182
Venituri din prestarea serviciilor	189.279	146.675
Total venituri din contracte cu clienții	34.953.945	61.201.028
Venituri din chirii	2.747.129	2.395.121
Venituri din creanțe recuperate	297.962	135.774
Alte venituri operaționale	525.250	1.602.095
Total alte categorii de venituri operaționale	3.570.341	4.132.990
Total	38.524.286	65.334.018

Venituri din contracte cu clienții

În cadrul veniturilor din vânzarea producției, ponderea cea mai mare este deținută în anul 2023 de Mecanica Ceahlău cu suma de 10.554.108 lei, respectiv 64% (2022: 18.199.230 lei, respectiv 63%), reprezentând venituri din vânzarea mașinilor și utilajelor agricole produse de această filială, urmată de Agroiensens cu suma de 5.923.628 lei, respective 36% (2022: cu suma de 10.842.273 lei, respectiv 37%), reprezentând venituri din vânzarea produselor agricole (afine).

În cadrul veniturilor din vânzarea mărfurilor, ponderea cea mai mare este deținută în anul 2023 de Mecanica Ceahlău cu suma de 17.445.834 lei, respectiv 99% (2022: 30.403.425 lei, respectiv 98%), reprezentând vânzarea de produse în distribuție (tractoare, echipamente de erbicidat, încărcătoare frontale, etc), urmată de Agroiensens cu suma de 217.887 lei, respectiv 1% (2022: 410.487 lei, respectiv 1%), reprezentând venituri din vânzarea de afine achiziționate de la alți producători locali.

În 2023 și 2022, veniturile din vânzări de parcări, au fost realizate de filiala EVER IMO SA ca urmare a vânzării de locuri de parcare din ansamblul rezidențial Baba Novac Residence, dezvoltat de această filială.

Serviciile prestate de Grup au, în general, legătură cu produsele furnizate (de exemplu servicii de reparații ale mașinilor agricole după expirarea perioadei de garanție).

În anul 2023, Grupul a obținut veniturile din contracte cu clienții din vânzări în România, cu excepția vânzărilor externe ale filialei Agroiensens (vânzare de afine), în principal în Marea Britanie, Belgia, Olanda și Republica Moldova, în valoare de 3.825.651 lei din vânzarea producției și 166.488 lei din vânzarea mărfurilor (2022: 7.960.901 lei din vânzarea producției și 366.265 lei din vânzarea mărfurilor) și a vânzărilor externe de mașini și utilaje agricole ale filialei Mecanica Ceahlău, în Ungaria, Polonia, Austria și Republica Moldova, în valoare de 485.641 lei din vânzarea producției și 35.611 lei din vânzarea mărfurilor (2022: 58.356 din vânzarea producției și 426.463 lei din vânzarea mărfurilor).

11. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE (continuare)

Grupul a încheiat doar contracte cu o durată estimată mai mică de un an și folosește abordarea simplificată, de a nu prezenta obligațiile parțial nesatisfăcute.

Grupul a obținut veniturile din contracte cu clienții din vânzări directe, cu excepția veniturilor din vânzări prin distribuitori ale filialei Mecanica Ceahlau (vânzare de mașini și utilaje agricole), de 459.017 lei (2022: 1.432.027 lei) din vânzarea producției, și de 2.841.622 lei (2022: 8.946.031 lei) din vânzarea mărfurilor.

Pentru detalii suplimentare privind veniturile din contractele cu clienții (e.g. tipul contractului, plasarea în timp a transferului de bunuri și servicii), a se vedea nota 4 (p).

Soldul creanțelor din contractele cu clienții este inclus în Nota 23.

Alte categorii de venituri operaționale

În anul 2023, veniturile din chirii au fost realizate de: Casa SA în sumă de 1.631.850 lei (2022: 1.329.227 lei), urmată de, Companie în sumă de 377.942 lei (2022: 427.907 lei), Regal SA în sumă de 339.913 lei (2022: 316.700 lei) și Mecanica Ceahlău, în sumă de 391.062 lei.

12. CÂȘTIG NET DIN CEDAREA ACTIVELOR NEFINANCIARE

<i>În LEI</i>	2023	2022
Câștig net din vânzarea investițiilor imobiliare și activelor imobilizate deținute în vederea vânzării	576.799	-
Câștig net / (Pierdere netă) din cedarea imobilizărilor corporale	<u>(437.631)</u>	<u>18.708</u>
Total	<u>139.168</u>	<u>18.708</u>

13. CÂȘTIG NET / (PIERDERE NETĂ) DIN ACTIVELE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE

<i>În LEI</i>	2023	2022
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	43.121.404	3.270.671
Câștig net / (Pierdere netă) realizată din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	579.971	(2.305.149)
Total	<u>43.701.375</u>	<u>965.522</u>

13. CÂȘTIG NET / (PIERDERE NETĂ) DIN ACTIVELE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE (continuare)

Câștigul net nerealizat înregistrat în anul 2023, în sumă de 43.121.404 lei (2022: 3.270.671 lei) reprezintă diferența din reevaluarea la valoare justă a acțiunilor și unităților de fond deținute clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere.

În anul 2023, câștigul net nerealizat a fost generat în principal de creșterea valorii juste a unităților de fond, în timp ce, în 2022, a fost generat în principal de creșterea valorii juste a acțiunilor clasificate în această categorie.

Câștigul net realizat în 2023, respectiv pierderea netă realizată în 2022 a rezultat din vânzarea unor dețineri de unități de fond.

14. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile, contribuțiile și alte cheltuieli asimilate includ cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte beneficii, precum și contribuțiile aferente, ale angajaților, membrilor Comitetului de direcție (se referă atât la Comitetul de direcție al Companiei, cât și la Comitetele de direcție/Directorii generali ai filialelor) și ai Consiliului de administrație (se referă atât la Consiliul de administrație al Companiei, cât și la Consiliile de administrație ale filialelor).

14. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE (continuare)

În LEI

	2023	2022
Remunerații fixe		
Consiliul de administrație	7.969.467	7.250.446
Comitetul de direcție	5.727.779	5.261.731
Salariați	25.307.676	19.763.854
Total remunerații fixe	<u>39.004.922</u>	<u>32.276.031</u>
Remunerații variabile		
Consiliul de administrație, Comitetul de direcție		
Premii și bonusuri aferente anului în curs	194.581	795.207
Participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni aferentă anului în curs	10.907.474	6.379.200
Total	<u>11.102.055</u>	<u>7.174.407</u>
Salariați		
Participarea la planul de beneficii în numerar aferentă anului în curs	2.102.204	1.533.984
Premii aferente anului în curs	491.817	1.640.527
Participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni aferentă anului în curs	4.058.512	3.532.792
Total	<u>6.652.533</u>	<u>6.707.303</u>
Total remunerații variabile	<u>17.754.588</u>	<u>13.881.710</u>
Cheltuieli cu contribuțiile sociale și cheltuieli asimilate	<u>805.679</u>	<u>701.817</u>
Cheltuieli estimate aferente concediilor de odihnă neefectuate	<u>95.477</u>	<u>109.174</u>
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate	<u>57.660.666</u>	<u>46.968.732</u>

Drepturile bănești ale administratorilor se aprobă de către Adunarea generală a acționarilor prin Actul constitutiv, contractele de administrare și, în cazul EVERGENT Investments, și prin Politica de remunerare a conducătorilor Companiei, iar ale directorilor se aprobă de către Adunarea generală a acționarilor și Consiliul de administrație, prin contractele de management și Politica de remunerare a conducătorilor Companiei.

Numărul mediu de salariați ai Grupului pentru în anul 2023 a fost de 192 (2022: 175). Numărul salariaților Grupului angajați în cursul anului 2023 a fost de 50 (2022: 54).

15. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

În LEI	2023	2022
Cheltuieli cu prestațiile externe	7.429.376	6.801.169
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	4.901.322	4.269.387
Cheltuieli de promovare și protocol	1.183.199	838.657
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	4.559.589	3.851.604
Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente dreptului de proprietate în contracte de leasing	1.805.018	1.415.342
Servicii de audit și alte servicii conexe prestate de auditorul statutar	1.049.391	1.071.700
Cheltuieli de sponsorizare și mecenat	458.737	349.963
Cheltuieli privind marfurile	15.282.366	27.798.194
Variația stocurilor de produse finite și producție în curs	(9.625.750)	(1.839.409)
Alte cheltuieli operaționale	16.682.882	16.736.639
Total	43.726.130	61.293.246

Cheltuielile cu prestațiile externe includ în principal cheltuieli cu servicii de evaluare, cursuri de pregătire profesională, mentenanță, chirii, întreținere și reparații și asigurări.

Cheltuielile cu comisioanele și onorariile cuprind în principal comisionul calculat pe baza activului net datorat ASF, comisioane pentru tranzacții cu valori mobiliare pe piața reglementată, comisioane datorate băncii de depozitare și comisioane pentru servicii de registru datorate Depozitarului Central, precum și onorarii pentru asistența juridică și alte onorarii pentru servicii de consultanță ale Grupului.

Alte cheltuieli operaționale cuprind cheltuieli cu deplasări, poștă și telecomunicații, utilități, combustibil, materiale și obiecte de inventar, sponsorizări, alte impozite și taxe și alte cheltuieli.

În anul 2023, onorariile înregistrate aferente auditării situațiilor financiare (pentru Companie și filialele sale), incluse în categoria Servicii de audit statutar și servicii conexe au fost de 863.285 lei exclusiv TVA, iar în anul 2022 de 879.605 lei exclusiv TVA. Aceste onorarii sunt aferente auditării situațiilor financiare individuale și consolidate, auditării raportărilor în formatul de raportare electronic unic ESEF (European Single Electronic Format) și revizuirii rapoartelor de remunerare.

În anul 2023, variația stocurilor de produse finite și producție în curs rezultă, în principal din creșterea valorii stocurilor de produse finite și de producție în curs de execuție (de utilaje agricole) ale Mecanica Ceahău, compensată parțial de vânzarea unui număr de locuri de parcare din complexul Baba Novac Residence de către EVER Imo.

15. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE (continuare)

În anul 2023, cheltuielile aferente contractelor de leasing pe termen scurt și/sau pentru care activul suport are o valoare mică au fost de 288.191 lei (2022: 328.387 lei).

16. CHELTUIELI DE FINANȚARE

În LEI

	2023	2022
Cheltuieli cu dobânzile la împrumuturi	5.591.049	702.170
Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing	264.065	211.621
Total	<u>5.855.114</u>	<u>913.791</u>

17. IMPOZITUL PE PROFIT

În LEI

	2023	2022
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	4.637.319	4.046.835
Impozitul pe dividende (2023: 8%; 2022: 5%)	11.121.034	5.612.015
	<u>15.758.353</u>	<u>9.658.850</u>
Impozitul pe profit amânat		
Active financiare	644.016	101.612
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	301.584	1.830.035
Stocuri	49.857	(171.544)
Datorii aferente participării la planul de beneficii în numerar și altor beneficii	(682.491)	(804.403)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	16.269	6.594
Alte elemente (inclusiv impactul pierderii fiscale)	131.500	(399.135)
	<u>460.735</u>	<u>563.159</u>
Impozit pe profit (partea prin profit sau pierdere)	<u>16.219.088</u>	<u>10.222.009</u>

17. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierdere:

În LEI	2023	2022
Profit înainte de impozitare	130.395.699	112.483.859
Impozit în conformitate cu ratele statutare de impozitare de 16% (2022: 16%)	20.863.312	17.997.417
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	8.923.724	11.606.975
Veniturilor neimpozabile	(23.929.684)	(21.497.077)
Alte elemente	13.832.060	2.611.825
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	460.735	563.159
Impozitul pe dividende (2023: 8%; 2022: 5%)	11.121.034	5.612.015
Impozitul pe profit	31.271.181	16.894.314
• <i>Cheltuială cu impozitul pe profit (Prin profit sau pierdere)</i>	<i>16.219.088</i>	<i>10.222.009</i>
• <i>Impozit pe profit prin rezultatul reportat aferent vânzării activelor financiare FVTOCI</i>	<i>15.052.093</i>	<i>6.672.305</i>

Rata efectivă a impozitului pe profit în anul 2023 este de 12% (2022: 9%).

Principalele venituri neimpozabile din punct de vedere al calculului impozitului pe profit sunt reprezentate de veniturile din dividende (impozitate prin reținere la sursă) și veniturile din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%), iar în cadrul cheltuielilor nedeductibile sunt incluse cheltuielile din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%), precum și cheltuielile alocate proporțional veniturilor neimpozabile.

La determinarea rezultatului fiscal se iau în calcul ca și cheltuieli nedeductibile cheltuielile de conducere și administrare, precum și alte cheltuieli comune, proporțional cu ponderea veniturilor neimpozabile în totalul veniturilor înregistrate de Grup.

Principalele componente ale categoriei Alte elemente le reprezintă elementele similare veniturilor care includ, în principal, câștigul net realizat, reflectat în rezultatul reportat, aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii clasificate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) în cazul deținerilor sub 10%, și elementele similare cheltuielilor care includ în principal beneficiile acordate administratorilor, directorilor și angajaților Companiei în instrumente de capitaluri decontate în acțiuni, la data atribuirii lor efective.

18. NUMERAR ȘI CONTURI CURENTE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar	16.506	17.744
Conturi curente	5.616.250	7.821.113
Numerar și conturi curente – valoare brută	5.632.756	7.838.857
Pierderea de credit așteptată afărentă conturilor curente	(6)	(31)
Total numerar și conturi curente	5.632.750	7.838.826

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Grupului. Conturile deschise la băncile de la care s-au contractat credite bancare sunt subiect al ipotecii mobiliare pentru garantarea acestora.

Toate conturile curente ale Grupului sunt clasificate în Stadiul 1.

19 a) DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI CU MATURITATEA ÎNȚĂLĂ MAI MICĂ DE 3 LUNI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	302.404.082	120.347.489
Creanțe atașate din dobânzi	2.011.833	290.445
Total depozite plasate la bănci – valoare brută	304.415.915	120.637.934
Pierderea de credit așteptată	(16.336)	(7.065)
Total depozite plasate la bănci	304.399.579	120.630.869

19 b) DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI CU MATURITATEA ÎNȚĂLĂ MAI MARE DE 3 LUNI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Depozite la termen plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	2.756.584	6.024.013
Depozite colaterale	10.000.000	-
Creanțe atașate din dobânzi	758.255	122.288
Total depozite plasate la bănci – valoare brută	13.514.839	6.146.301
Pierderea de credit așteptată	(1.260)	(5.015)
Total depozite plasate la bănci	13.513.579	6.141.286

19 b) DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI CU MATURITATEA INIȚIALĂ MAI MARE DE 3 LUNI (continuare)

Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Grupului și nu sunt restricționate.

La 31 decembrie 2023, în categoria depozite colaterale este inclus depozitul colateral la Banca Comercială Română constituit ca garanție pentru facilitatea de credit contractată de la această bancă.

Toate depozitele bancare ale Grupului sunt clasificate în Stadiul 1.

20. ACTIVE FINANCIARE

a) Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

În LEI	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Unități de fond	274.381.350	266.097.408
Acțiuni	23.957.490	13.684.845
Total	298.338.840	279.782.253
În LEI		
1 ianuarie	279.782.253	325.937.896
Achiziții	57.426	5.000.000
Vânzări	(25.202.214)	(52.121.165)
Modificarea valorii juste	43.121.404	3.270.671
Câștig din vânzarea FVTPL	579.971	(2.305.149)
31 decembrie	298.338.840	279.782.253

b) Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

În LEI	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Acțiuni desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.036.197.327	1.673.533.619
Total	2.036.197.327	1.673.533.619

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

b) Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

La 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global include, în principal, acțiunile deținute în Banca Transilvania, OMV Petrom, SNGN Romgaz, Aerostar, BRD - Groupe Société Générale și Professional Imo Partners.

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

Mișcarea activelor financiare în perioada încheiată la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	2023	2022
1 ianuarie	<u>1.673.533.619</u>	<u>1.770.881.534</u>
Achiziții	174.266.369	197.955.590
Vânzări	(323.214.657)	(91.144.661)
Modificarea valorii juste	511.611.996	(204.158.844)
31 decembrie	<u>2.036.197.327</u>	<u>1.673.533.619</u>

În anul 2023, acțiunile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global au înregistrat o creștere, ca urmare a aprecierii cotațiilor bursiere în acest an.

În anul 2022, acestea au înregistrat o scădere, ca urmare a impactului nefavorabil pe care începutul conflictului militar ruso-ucrainian l-a avut asupra piețelor financiare (inclusiv asupra Bursei de Valori București), dar și ca urmare a creșterii dobânzilor, determinată de majorarea de către Banca Națională a României a dobânzii de politică monetară, pe fondul presiunilor inflaționiste accentuate.

Vânzările de acțiuni clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global au fost decise în urma analizei fundamentale elaborate de compartimentele specializate, în contextul obiectivelor pe termen mediu și lung ale Grupului sau pentru valorificarea unor oportunități (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.

Pentru detalii cu privire la câștigul net realizat din vânzarea acțiunilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, a se vedea Nota 20 d).

La data de 31 decembrie 2023, un număr de 8.044.831 de acțiuni Banca Transilvania deținute de Companie sunt ipotecate în favoarea BCR, ca și garanție pentru facilitatea de credit contractată de la această bancă.

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Nivelurile valorii juste în funcție de datele de intrare în modelul de evaluare au fost definite după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru acțiuni și obligațiuni și valoarea unitară a activului net (neajustată) în cazul unităților de fond (care îndeplinesc definiția de date de intrare de nivel 1)
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri) fie indirect (ex: derivate din prețuri)
- Nivelul 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață (intrări neobservabile).

31 decembrie 2023

În LEI	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	297.264.619	-	1.074.221	298.338.840
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.932.882.437	-	103.314.890	2.036.197.327
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.884.483	-	-	3.884.483
Total	2.234.031.539	-	104.389.111	2.338.420.650

31 decembrie 2022

În LEI	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	278.419.232	-	1.363.021	279.782.253
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.578.423.907	-	95.109.712	1.673.533.619
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	-	-	3.982.047
Total	1.860.825.186	-	96.472.733	1.957.297.919

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2023	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	3.020.587	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit//Cifra de afaceri: 0,8 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 6,8 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,5%	Cu cat multiplu EV/Cifra de afaceri este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cat multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	5.027.718	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,4 Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 13,6%	Cu cat multiplu EV/Cifra de afaceri este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cat raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare listate fara piata activa	3.193.718	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 14,6% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,3% Discountul pentru lipsă de control: 15,5% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,8%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	6.870.329	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 15,8% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,0% Discountul pentru lipsă de control: 14,7% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 17,9%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
 (toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2023	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fara piata activa (de tip holding)	84.156.319	Abordarea prin active - metoda însurării sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,5 Discountul pentru lipsă de control: 11,5% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 11,4%	In bilant, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cat raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	2.120.440	Abordarea prin active - metoda însurării sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 0,7 Discountul pentru lipsă de control: 19,6% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 8,2%	In bilant, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cat raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Total	104.389.111			

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2022	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	5.349.377	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Venituri: 0,66 Multiplu Valoarea capitalului investit//Cifra de afaceri: 1,2 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 9,7 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,1%	Cu cat multiplu EV/Venituri este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cat multiplu EV/Cifra de afaceri este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cat multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	4.778.247	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,5 Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabilă a acestora: 1 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 13,7%	Cu cat multiplu EV/Cifra de afaceri este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cat raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare listate fara piata activa	2.821.701	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,8% Rata de crestere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,8% Discountul pentru lipsă de control: 22,3% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,1%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	8.423.429	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,6% Rata de crestere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,0% Discountul pentru lipsă de control: 19,5% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
 (toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2022	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fara piata activa (de tip holding)	72.035.757	Abordarea prin active - metoda însurării sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,3 Discountul pentru lipsă de control: 13,2% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 11,4%	In bilant, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cat raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	3.064.222	Abordarea prin active - metoda însurării sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 0,5 Discountul pentru lipsă de control 18,0% Discountul pentru lipsă de lichiditate 9,5%	In bilant, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cat raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Total	96.472.733			

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Analiza de senzitivitate

Deși Grupul consideră estimările valorii juste ca fiind adecvate, utilizarea altor metode și ipoteze ar putea conduce la valori diferite ale valorii juste. Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (Nivelul 3), modificarea uneia sau mai multor ipoteze, ar avea influență asupra profitului sau pierderii și al altor elemente ale rezultatului global ale Grupului la 31 decembrie 2023 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	-	(158.263)
Scăderea WACC cu 50 bps	-	244.808
Creșterea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps	-	106.400
Scăderea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps	-	(35.304)
Creșterea multiplilor (EBITDA, CA, P/E) cu 10%	107.422	558.420
Scăderea multiplilor (EBITDA, CA, P/E) cu 10%	(107.422)	(558.420)
Creșterea DLOM cu 10%	-	(1.270.880)
Scăderea DLOM cu 10%	-	1.270.880

Principalele date de intrare neobservabile se referă la multiplii relevanți ai capitalului total investit și multiplii ai capitalului propriu în acțiuni ordinare:

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Multiplul de 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 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 și 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 : multiplul evaluează prețul de piață al unei companii relativ la capitalurile proprii (activul net). Acest multiplu 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 companie 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.

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.

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Modificarea valorii juste de nivel 3

În LEI	2023	2022
La 1 ianuarie	96.472.733	105.151.282
(Pierdere) totală recunoscută în profit sau pierdere	(346.225)	(792.603)
Câștig/(Pierdere) totală recunoscută în alte elemente ale rezultatului global	9.488.479	(6.858.971)
Achiziții	57.426	4.950.000
Vânzări	(1.283.302)	(5.976.975)
La 31 decembrie	104.389.111	96.472.733

La 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, Grupul a încadrat în nivelul 1 de evaluare titluri măsurate pe baza prețurilor de închidere de pe piața BVB, din ultima zi de tranzacționare. În cadrul acestui nivel de evaluare sunt cuprinse unități de fond evaluate pe baza valorii unitare a activului net al acestora certificate de depozitarul fondului.

Participațiile clasificate în nivelul 3, reprezentând 5% din portofoliul de acțiuni ale Grupului la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 6%), 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 2023 sau 30 iunie 2023, și s-a efectuat o analiză ulterioară la data de raportare, 31 decembrie 2023.

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Rezerva din reevaluare la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat

<i>În LEI</i>	2023	2022
La 1 ianuarie	660.473.055	872.688.152
Câștig brut/(Pierdere brută) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	511.366.460	(204.256.014)
Impozit amânat aferent câștigului/pierderii din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(75.881.723)	28.353.206
<i>Câștig net/ (pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global</i>	435.484.737	(175.902.808)
Câștig net transferat în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(79.895.988)	(36.312.289)
La 31 decembrie	1.016.061.804	660.473.055

În anul 2023, câștigul net, în sumă de 79.895.988 lei (câștig brut 94.948.081 lei, impozit aferent 15.052.093 lei), a fost realizat, în principal, ca urmare a vânzării de acțiuni deținute la SNGN Romgaz, SN Nuclearelectrica, Banca Transilvania, OMV Petrom și Șantierul Naval Constanța.

În anul 2022, câștigul net, în sumă de 36.312.289 lei (câștig brut 42.984.594 lei, impozit aferent 6.672.305 lei) a fost realizat, în principal, ca urmare a vânzării de acțiuni deținute la Banca Transilvania, SNTGN Transgaz, Eximbank și Aerostar.

21. TITLURI PUSE ÎN ECHIVALENȚĂ

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Acțiuni	57.673.327	55.371.088
Total	57.673.327	55.371.088

Titlurile puse în echivalență sunt reprezentate de deținerea de acțiuni la Străulești Lac Alfa, titluri achiziționate în cursul anului 2018.

Sumarizarea informațiilor financiare pentru Străulești Lac Alfa este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Active curente	183.251.982	121.736.199
Active imobilizate	9.422.331	10.179.723
Total activ	192.674.313	131.915.922
Datorii curente	26.524.305	7.876.097
Datorii pe termen lung	50.803.354	13.297.649
Total datorii	77.327.659	21.173.746
Capitaluri proprii	115.346.654	110.742.176
Total datorii și capitaluri proprii	192.674.313	131.915.922

<i>În LEI</i>	2023	2022
Cifra de afaceri	17.746.532	109.850.167
Profit/(Pierdere) net/(ă)	4.604.478	32.148.107

În cursul anului 2022, EVERGENT Investments a primit de la Străulești Lac Alfa dividende în sumă de 3.553.026 Lei.

Reconcilierea informațiilor financiare pentru Străulești Lac Alfa cu valoarea titlurilor puse în echivalență este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Activul net al entității asociate la 1 ianuarie	110.742.176	85.700.120
Profitul net al exercițiului financiar	4.604.478	32.148.107
Dividende plătite în exercițiul financiar	-	(7.106.051)
Activul net al entității asociate la 31 decembrie	115.346.654	110.742.176
<i>Procent de deținere în entitatea asociată</i>	<i>50%</i>	<i>50%</i>
Titluri puse în echivalență	57.673.327	55.371.088

22. OBLIGAȚIUNI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Obligațiuni corporative	-	-
Obligațiuni municipale	35.711	47.694
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută	35.711	47.694
Pierdere de credit așteptată	(19)	(33)
Total obligațiuni la cost amortizat	35.692	47.661
Obligațiuni corporative	3.884.483	3.982.047
Total obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.884.483	3.982.047

La data de 31 decembrie 2023, categoria obligațiunilor la cost amortizat includ obligațiunile emise de Primăria Bacău (31 decembrie 2022: Primăria Bacău).

La datele de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, categoria obligațiunilor la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global includ obligațiunile emise de Autonom Service SA, care sunt deținute de către Grup 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 Grupului sunt clasificate în Stadiul 1.

23. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe din debitori diverși	57.667.514	55.037.924
Creanțe comerciale	9.522.175	12.644.936
Sumă reprezentând garanția pentru oferta publică de rascumpărare de acțiuni proprii	5.000.000	8.500.000
Dividende de încasat	281.373	-
Avansuri acordate furnizorilor	104.961	788.684
Total alte active financiare – valoare brută	72.576.023	76.971.544
Minus pierdere de credit așteptată aferentă altor active financiare	(58.766.231)	(57.087.356)
Total alte active financiare	13.809.792	19.884.188

Creanțele din debitori diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive în valoare de 48.869.211 lei (31 decembrie 2022: 48.862.753 lei).

23. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)

Suma reprezentând garanția pentru oferta publică de răscumpărare de acțiuni proprii a fost constituită la intermediar conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, art. 57 pct. 1, lit. d).

La 31 decembrie 2023, creanțele din contractele cu clienții, incluse în tabelul de mai sus în categoria creanțe comerciale, au fost de 4.373.925 lei (31 decembrie 2022: 9.267.718 lei).

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Alte active financiare – performante	16.337.931	20.574.248
Alte active financiare – depreciate	56.238.092	56.397.296
Total alte active financiare – valoare brută	72.576.023	76.971.544
Ajustări pentru pierderea de credit așteptată pentru alte active financiare – performante	(2.528.139)	(690.060)
Ajustări pentru pierderea de credit așteptată pentru alte active financiare – depreciate	(56.238.092)	(56.397.296)
Total alte active financiare	13.809.792	19.884.188

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Pierderea de credit așteptată	Valoare brută	Pierderea de credit așteptată	Valoare brută
Restante de peste 365 zile	(56.210.867)	56.210.867	(56.397.296)	56.397.296

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Pierderea de credit așteptată	Valoare brută	Pierderea de credit așteptată	Valoare brută
Nerestante	(117.556)	11.229.743	(266.712)	18.272.039
Restante între 0 și 30 de zile	(66.284)	1.024.855	(10.915)	1.114.511
Restante între 31 și 60 de zile	(31.019)	238.893	(20.017)	181.718
Restante între 61 și 90 de zile	(53.981)	336.154	(142.060)	737.083
Restante între 91 și 180 de zile	(2.063.306)	3.312.293	(26.594)	45.135
Restante între 181 și 365 zile	(223.218)	223.218	(223.762)	223.762
Total	(2.555.364)	16.365.156	(690.060)	20.574.248

23. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)

Mișcarea ajustărilor pentru pierdere de credit așteptată pentru alte active financiare la cost amortizat poate fi analizată după cum urmează:

<i>În LEI</i>	2023	2022
La 1 ianuarie	<u>(57.087.356)</u>	<u>(61.075.985)</u>
Constituirii	(2.411.419)	(544.551)
Reluări	732.544	4.533.180
La 31 decembrie	<u>(58.766.231)</u>	<u>(57.087.356)</u>

24. STOCURI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Materii prime și materiale	2.847.410	3.726.953
Producția în curs de execuție	3.610.458	2.504.639
Semifabricate	162.423	91.575
Produse finite	22.296.136	13.368.481
Mărfuri	19.690.294	9.043.251
Total	<u>48.606.721</u>	<u>28.734.899</u>

Ponderea valorică cea mai mare a stocurilor este deținută de filialele Mecanica Ceahlău cu 46.357.720 lei (31 decembrie 2022: 26.665.751 lei) și Agrintens SA cu 2.136.138 lei (31 decembrie 2022: 1.470.938 lei).

La 31 decembrie 2023 valoarea stocurilor gajate ale Grupului era de 12.186.765 lei (31 decembrie 2022: 0 lei).

25. ALTE ACTIVE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Taxe și impozite	764.885	1.156.051
Impozitul pe profit	169.865	168.940
Alte active (incluzând cheltuielile înregistrate în avans)	711.183	851.797
Total	<u>1.645.933</u>	<u>2.176.788</u>

La 31 decembrie 2023, în cadrul categoriei Taxe și impozite, ponderea cea mai mare o avea TVA de recuperat de către filiala Agrintens, în sumă de 355.916 lei (31 decembrie 2022: 831.635 lei).

26. ACTIVE IMOBILIZATE DEȚINUTE ÎN VEDEREA VÂNZĂRII

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Terenuri și clădiri	4.957.804	3.540.657
Total	<u>4.957.804</u>	<u>3.540.657</u>

La 31 decembrie 2023, activele deținute în vederea vânzării includeau terenuri și clădiri aparținând Companiei și filialelor CASA și Regal (31 decembrie 2022: EVER IMO S.A, Mecanica Ceahlău S.A și Regal S.A.) pentru care vânzarea a fost aprobată și procesul de vânzare a fost demarat prin căutarea activă de cumpărători.

27. INVESTIȚII IMOBILIARE

<i>În LEI</i>	2023	2022
Sold la 1 ianuarie	<u>135.229.675</u>	<u>99.831.062</u>
Modificări ale valorii juste	2.063.182	11.356.717
Achiziții	17.091.386	5.218.873
Transferuri din imobilizări corporale	431.060	-
Transferuri în imobilizări corporale	-	(1.709.300)
Transferuri în active deținute în vederea vânzării	(3.276.018)	(3.110.760)
Transferuri din active deținute în vederea vânzării	148.841	23.643.083
Alte transferuri	528.138	-
Sold la 31 decembrie	<u>152.216.264</u>	<u>135.229.675</u>

În anul 2023, cea mai mare parte a achizițiilor de investiții imobiliare constă în clădiri, achiziționate prin filiala CASA.

În anul 2022, Grupul a achiziționat terenuri în valoare de 5.218.873 lei, prin filialele Companiei.

Evaluarea la valoarea justă a investițiilor imobiliare a fost efectuată de evaluatori membrii ai Asociației Naționale a Evaluatoilor 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.

27. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)

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
<p>Modelul de evaluare aplicat în cadrul abordării prin venit pentru evaluarea ansamblului imobiliar integral (amplasament-cladire) este capitalizarea directă.</p> <p>Metoda constă în împărțirea venitului anual stabilizat, cu o rată de capitalizare corespunzătoare, utilizându-se venitul net din exploatare, în corelație cu rata de capitalizare netă. Pentru a estima venitul net din exploatare, din venitul brut efectiv s-au scăzut cheltuielile nerecuperabile de exploatare aferente proprietății.</p> <p>Contribuția terenului a rezultat din procesul de alocare prin deducere valorii construcției din valoarea proprietății integrale.</p>	<p>Chiria de piață obținabilă de un operator de eficiență rezonabilă sau management de competență medie care acționează într-o manieră eficientă.</p> <p>Procentul cheltuielilor nerecuperabile (aferente proprietarului) aplicate venitului brut efectiv.</p> <p>Rata de neocupare medie – are în vedere amplasamentul, suprafața și calitățile tehnice ale clădirii (finisajele și dotările), echilibrul dintre cerere și oferta de piață specifică (15,6%).</p> <p>Rata de capitalizare netă medie aplicată la venitul net din exploatare (9,3%).</p>	<p>Valoarea justă estimată crește (descrește) în cazul în care:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Chiria de piață este mai mare (mai mică). - Procentul cheltuielilor nerecuperabile este mai mic (mai mare). - Rata de neocupare este mai mică (mai mare). - Rata de capitalizare este mai mică (mai mare).

Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea Grupului. Frecvența evaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin investițiile imobiliare deținute de Grup, astfel încât valoarea justă a investițiilor imobiliare să reflecte condițiile de piață la data situațiilor financiare consolidate.

Modelul de evaluare în cadrul abordării prin metoda comparației piață, metoda comparației vânzării, se bazează pe principiul economic al substituției. Metoda s-a utilizat în principal pentru evaluarea terenurilor libere sau care se consideră a fi libere pentru scopul evaluării, respectiv în cazul alocării valorii pe componente - pentru a determina valoarea terenului – ca metoda ulterioară după ce a fost determinată valoarea întregii proprietăți.

27. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)

Valoarea a derivat din informațiile de piață ale prețurilor de tranzacție ale unor active similare, respectiv valoarea a fost determinată în urma analizei prețurilor de piață ale unor active comparabile, din aceeași arie de piață, care au fost tranzacționate la o dată apropiată de data evaluării. Analiza prețurilor la care s-au efectuat tranzacțiile sau a ofertelor de vânzare similare a fost urmată de efectuarea unor corecții în limita admisibilă pentru a asigura credibilitatea rezultatului, prin care s-au cuantificat diferențele dintre prețurile plătite sau cerute pe unitatea de suprafață, cauzate de diferențele caracteristicilor specifice ale proprietăților și tranzacțiilor (numite elemente de comparație).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

28. IMOBILIZĂRI CORPORALE, NECORPORALE ȘI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

Valoare contabilă brută	1 ianuarie 2023	Achiziții	Transfer	Ieșiri	Anulare amortizare cumulată (la data reevaluării)	Creșteri de valoare din reevaluare	Diminuări de valoare din reevaluare	31 decembrie 2023
Imobilizări necorporale								
Fond comercial	4.339.505	-	-	(9.688)	-	-	-	4.339.505
Imobilizări necorporale	5.305.392	137.385	-	-	-	-	-	5.433.089
Total	9.644.897	137.385	-	(9.688)	-	-	-	9.772.594
Imobilizări corporale								
Terenuri cultivate cu plante productive	12.191.863	139.410	-	-	-	-	-	12.331.273
Terenuri	10.978.484	-	(440.198)	-	(2.232)	350.524	-	10.886.578
Construcții	17.420.008	270.028	1.908.316	-	(1.657.630)	3.791.291	(126.964)	21.605.049
Echipamente	20.033.595	576.491	259.322	(159.121)	-	-	-	20.710.287
Mijloace de transport	3.878.693	-	269.971	(168.568)	-	-	-	3.980.096
Plantații afini	14.308.384	3.393	667.718	(777.545)	-	-	-	14.201.950
Alte mijloace fixe	1.303.410	144.345	(99.063)	(27.510)	-	-	-	1.321.182
Imobilizări corporale în curs	7.135.694	6.815.043	(4.381.341)	(62.698)	-	-	-	9.506.698
Total	87.250.131	7.948.710	(1.815.275)	(1.195.442)	(1.659.862)	4.141.815	(126.964)	94.543.113
Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing								
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	2.277.804	938.706	(269.971)	(384.111)	-	-	-	2.562.428
Drepturi de utilizare – spații birouri	8.394.702	704.069	-	(375.115)	-	-	-	8.723.656
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	375.722	-	-	(177.400)	-	-	-	198.322
Drepturi de utilizare active leasing- echipamente	441.109	3.029.544	-	-	-	-	-	3.470.653
Total	11.489.337	4.672.319	(269.971)	(936.626)	-	-	-	14.955.059

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

Amortizare cumulată și deprecieri	1 ianuarie 2023	Amortizări în an perioada curentă	Transfer amortizare	Amortizarea cumulată a ieșirilor	Anulare amortizare cumulată (la data reevaluării)	Constituire ajustări deprecieri	Reluări ajustări deprecieri	31 decembrie 2023
Imobilizări necorporale								
Fond comercial	-	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizări necorporale	4.139.688	293.941	-	(9.688)	-	-	-	4.423.941
Total	4.139.688	293.941	-	(9.688)	-	-	-	4.423.941
Imobilizări corporale								
Terenuri	1.261.614	204.608	-	-	(2.232)	-	-	1.463.990
Construcții	236.057	1.874.302	-	-	(1.657.630)	7.850	-	460.579
Echipamente	13.761.266	779.525	-	(115.208)	-	-	(19.727)	14.405.856
Plantații afini	2.151.717	621.852	-	(202.523)	-	-	-	2.571.046
Mijloace de transport	3.963.592	665.494	197.065	(168.568)	-	-	-	4.657.583
Alte mijloace fixe	530.353	120.398	-	(27.303)	-	23.211	(18.082)	628.577
Total	21.904.599	4.266.179	197.065	(513.602)	(1.659.862)	31.061	(37.809)	24.187.631
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	1.609.490	488.327	(197.065)	(385.903)	-	-	-	1.514.849
Drepturi de utilizare – spații birouri	577.622	1.073.156	-	(234.428)	-	-	-	1.416.350
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	25.642	7.244	-	-	-	-	-	32.886
Drepturi de utilizare – echipamente	-	236.293	-	-	-	-	-	236.293
Total	2.212.754	1.805.020	(197.065)	(620.331)	-	-	-	3.200.378
<u>Valoare contabilă netă</u>	<u>80.127.324</u>							<u>87.458.816</u>
<i>Fond comercial</i>	<u>4.339.505</u>							<u>4.339.505</u>
<i>Imobilizări necorporale</i>	<u>1.165.704</u>							<u>1.009.148</u>
<i>Imobilizări corporale</i>	<u>65.345.532</u>							<u>70.355.482</u>
<i>Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing</i>	<u>9.276.583</u>							<u>11.754.681</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

Valoare contabilă brută	1 ianuarie 2022	Achiziții	Transfer	Ieșiri	Anulare amortizare cumulata (la data reevaluării)	Creșteri de valoare din reevaluare	Diminuări de valoare din reevaluare	31 decembrie 2022
Imobilizări necorporale								
Fond comercial	4.339.505	-	-	-	-	-	-	4.339.505
Imobilizări necorporale	4.902.367	220.240	215.855	(33.070)	-	-	-	5.305.392
Total	9.241.872	220.240	215.855	(33.070)	-	-	-	9.644.897
Imobilizări corporale								
Terenuri cultivate cu plante productive	10.999.509	1.203.215	-	(10.861)	-	-	-	12.191.863
Terenuri	8.589.623	-	1.709.300	-	(4.464)	713.874	(29.849)	10.978.484
Construcții	14.018.257	939.683	1.400.553	(11.896)	(1.086.161)	2.207.668	(48.096)	17.420.008
Echipamente	19.767.915	450.870	28.228	(213.418)	-	-	-	20.033.595
Mijloace de transport	3.977.912	179.359	67.332	(345.910)	-	-	-	3.878.693
Plantații afini	14.308.384	-	-	-	-	-	-	14.308.384
Alte mijloace fixe	627.739	273.445	459.964	(57.738)	-	-	-	1.303.410
Imobilizări corporale în curs	1.758.155	7.942.972	(2.565.433)	-	-	-	-	7.135.694
Total	74.047.494	10.989.544	1.099.944	(639.823)	(1.090.625)	2.921.542	(77.945)	87.250.131
Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing								
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	2.041.365	1.026.105	(67.332)	(722.334)	-	-	-	2.277.804
Drepturi de utilizare – spații birouri	8.282.826	756.035	-	(644.159)	-	-	-	8.394.702
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	338.203	37.519	-	-	-	-	-	375.722
Drepturi de utilizare active leasing- echipamente	-	441.109	-	-	-	-	-	441.109
Total	10.662.394	2.260.768	(67.332)	(1.366.493)	-	-	-	11.489.337

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

Amortizare cumulată și deprecieri	1 ianuarie 2022	Amortizare în an perioada curentă	Transfer amortizare	Amortizarea cumulată a ieșirilor	Anulare amortizare cumulata (la data reevaluării)	Constituire ajustări deprecieri	Reluări ajustări deprecieri	31 decembrie 2022
Imobilizări necorporale								
Fond comercial	-	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizări necorporale	3.941.783	230.975	-	(33.070)	-	-	-	4.139.688
Total	3.941.783	230.975		(33.070)				4.139.688
Imobilizări corporale								
Terenuri	1.061.470	204.608	-	-	(4.464)	-	-	1.261.614
Construcții	168.084	1.166.030	-	(11.896)	(1.086.161)	-	-	236.057
Echipeamente	13.150.030	830.468	-	(175.982)	-	-	(43.250)	13.761.266
Plantații afini	1.500.934	650.783	-	-	-	-	-	2.151.717
Mijloace de transport	3.663.804	656.691	-	(356.903)	-	-	-	3.963.592
Alte mijloace fixe	432.803	155.219	-	(52.616)	-	414	(5.467)	530.353
Total	19.977.125	3.663.799		(597.397)	(1.090.625)	414	(48.717)	21.904.599
Amortizare active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing								
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	1.192.394	1.156.745	(44.887)	(694.762)	-	-	-	1.609.490
Drepturi de utilizare – spații birouri	812.178	250.385	-	(484.941)	-	-	-	577.622
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	15.562	10.080	-	-	-	-	-	25.642
Total	2.020.134	1.417.210	(44.887)	(1.179.703)				2.212.754
<i>Valoare contabilă netă</i>	68.012.719							80.127.324
<i>Fond comercial</i>	4.339.505							4.339.505
<i>Imobilizări necorporale</i>	960.584							1.165.704
<i>Imobilizări corporale</i>	54.070.369							65.345.532
<i>Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing</i>	8.642.260							9.276.583

28. IMOBILIZĂRI CORPORALE, NECORPORALE ȘI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

Valoarea netă contabilă a imobilizărilor corporale ipotecate/gajate în cadrul contractelor de împrumut sau pentru obținerea de scrisori de garanție bancară încheiate de entitățile Grupului la 31 decembrie 2023 a fost de 52.420.020 lei (31 decembrie 2022: 44.423.768 lei).

În cursul anului 2023, valoarea imobilizărilor corporale transferate în categoria investiții imobiliare a fost de 431.060 lei, iar în categoria active imobilizate deținute în vederea vânzării, de 1.654.187 lei.

Măsurarea valorii juste

La 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, terenurile și construcțiile Grupului au fost evaluate de către evaluatori autorizați de către ANEVAR. Reevaluările terenurilor și construcțiilor la 31 decembrie 2022 au fost efectuate pe baza următoarelor abordări și metode specifice, cu respectarea principiilor și tehnicilor de evaluare cuprinse în Standardele ANEVAR de evaluare a bunurilor:

- Abordarea prin piață, metoda comparației vânzării pentru terenuri;
- Abordarea prin venit, metoda capitalizării veniturilor, cu o rată de capitalizare medie 9,3% și o rată medie de neocupare de 12,5%, coroborată pentru alocare, după caz, cu metoda costurilor pentru construcții.

După caz, a fost utilizată și metoda costului de înlocuire net aplicabilă pentru unele proprietăți construite, respectiv pentru bunurile pentru care nu există suficiente informații de piață.

Ierarhia valorii juste

În baza datelor de intrare utilizate în tehnica de evaluare, valoarea justă a construcțiilor a fost clasificată la nivelul 3 al ierarhiei valorii juste.

Tehnici de evaluare

În cadrul comparațiilor directe au fost colectate, analizate, comparate și ajustate vânzări sau oferte de proprietăți similare cu cele evaluate pentru a identifica asemănările și deosebirile dintre aceste proprietăți și au fost ajustate prețurile comparabilelor pentru a justifica diferențele față de caracteristicile proprietăților evaluate. Elementele de comparație utilizate cuprind drepturile de proprietate, condițiile de finanțare și de vânzare, cheltuielile efectuate imediat după cumpărare, condițiile de piață, localizarea, caracteristicile fizice, cea mai bună utilizare și reglementările urbanistice în vigoare.

Modelele de evaluare aplicate în cadrul abordării prin venit pentru evaluarea proprietăților integrale (terenuri și cladiri) sunt metoda capitalizării directe și metoda fluxurilor de numerar. Cea mai uzuală metodă, metoda capitalizării, constă în împărțirea venitului anual stabilizat cu o rată de capitalizare corespunzătoare, utilizându-se venitul net din exploatare, în corelație cu rata de capitalizare netă. În cadrul abordării bazate pe cost s-a utilizat metoda costului de înlocuire net având în vedere caracterul specializat al anumitor construcții. Costul curent necesar pentru înlocuirea unui activ cu activul sau modern echivalent din care se scade deteriorarea fizică și toate formele relevante ale deprecierei și optimizării.

28. IMOBILIZĂRI CORPORALE, NECORPORALE ȘI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

Prin urmare, costul de înlocuire net a fost determinat pe baza prețului din cataloagele de specialitate actualizat cu indici de actualizare sau pe baza devizelor de lucrări. Gradul de uzură a fost determinat ținând cont de modernizările efectuate asupra finisajelor și instalațiilor, reparațiile capitale efectuate și etapele de dezvoltare a clădirilor.

Imobilizările corporale, ca și investițiile imobiliare, au fost evaluate ținând cont de cea mai bună utilizare a acestor active. În urma analizei informațiilor privind amplasarea și caracteristicile proprietăților identificate în cadrul analizei de piață, s-a constatat că, în general, cea mai bună utilizare este cea existentă la data evaluării.

Celelalte categorii de imobilizări corporale sunt evidențiate la cost, mai puțin amortizarea cumulată și ajustarea pentru deprecierea valorii, unde este cazul.

Fondul comercial înregistrat de Grup provine din achiziția fermei de afine Viștea de către filiala Agrountens în anul 2015, fiind alocat unității generatoare de numerar ferma Viștea (unitățile generatoare de numerar pentru filiala Agrountens fiind fermele de afine).

Unitățile generatoare de numerar (fermele de afine) au fost testate pentru depreciere la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, conform politicii contabile descrise la Nota 4 (i).

Valoarea recuperabilă a unităților generatoare de numerar (fermele de afine, inclusiv ferma Viștea) a fost determinată pe baza proiecțiilor financiare aprobate, elaborate pe o perioadă de 20 de ani, fluxurile de numerar fiind actualizate folosind costul mediu ponderat al capitalului filialei.

În urma efectuării testului de depreciere a rezultat că valoarea recuperabilă a fiecăreia din unitățile generatoare de numerar, inclusiv a fermei Viștea, este mai mare decât valoarea lor contabilă (obținută prin însumarea valorii contabile ale tuturor activelor alocate unităților respective, inclusiv a fondului comercial, în cazul fermei Viștea), neexistând, prin urmare, necesitatea înregistrării unei pierderi din depreciere pentru fondul comercial.

29. ÎMPRUMUTURI

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii pe termen lung	<u>76.333.024</u>	<u>7.331.000</u>
Împrumuturi bancare pe termen lung	76.333.024	7.331.000
Datorii pe termen scurt	<u>11.218.562</u>	<u>4.487.565</u>
Împrumuturi bancare pe termen scurt	11.218.562	4.487.565
Total împrumuturi	<u><u>87.551.586</u></u>	<u><u>11.818.565</u></u>

Reconcilierea soldurilor de împrumuturi de deschidere și de închidere este prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
1 ianuarie	<u><u>11.818.565</u></u>	<u><u>8.307.026</u></u>
Încasări din împrumuturi	120.571.739	6.907.080
Rambursări de împrumuturi	(46.527.244)	(3.395.541)
Dobândă atașată	331.773	-
Reevaluare împrumut	1.356.753	-
31 decembrie	<u><u>87.551.586</u></u>	<u><u>11.818.565</u></u>

29. ÎMPRUMUTURI (continuare)

Tabelele de mai jos prezintă informații detaliate cu privire la împrumuturile contractate de Grup la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022:

31 decembrie 2023

În LEI	Banca	Tipul creditului	Soldul împrumutului (Lei)	Valuta contractului	Rata anuală a dobânzii (%)	Maturitatea finală
Entitate						
EVERGENT Investments	Banca Comercială Română	Facilitate de credit revolving sub formă de overdraft	63.674.421	Euro	Dobândă variabilă negociată	17 ian 2025
Agrointens	Banca Transilvania	Linie de credit pentru capital de lucru	3.499.600	Lei	ROBOR 1 lună + 2,5%	27 apr 2024
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect fermă Mândra	637.000	Lei	ROBOR 1 lună + 2,75%	8 aug 2024
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect fermă Popești	1.975.412	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	2 iun 2026
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare hală frigorifică	858.745	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	14 iul 2026
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect ferma Rătești	6.000.000	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	19 oct 2029
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect Popești plantare în ghivece	1.500.000	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	8 mai 2030
Agrointens	Banca Transilvania	Credit Rural Invest	1.300.000	Lei	ROBOR 3 luni + 1,9%	8 mai 2030
Mecanica Ceahlău	Banca Transilvania	Credit de investiții	124.525	Euro	EURIBOR 6 luni +2,5%	4 sep 2026
Mecanica Ceahlău	Banca Transilvania	Linie de credit pentru capital de lucru	2.981.883	Lei	ROBOR 3 luni + 1,5%	13 mai 2025
Mecanica Ceahlău	Banca Transilvania	Linie de credit pentru capital de lucru	5.000.000	Lei	ROBOR 3 luni + 2,5%	19 dec 2024
Total			87.551.586			

29. ÎMPRUMUTURI (continuare)

31 decembrie 2022

În LEI	Banca	Tipul creditului	Soldul împrumutului (Lei)	Valuta contractului	Rata anuală a dobânzii (%)	Maturitatea finală a împrumutului
Entitate						
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare parțială proiect Mândra	1.592.500	Lei	ROBOR 1 lună + 2,75%	8 aug 2024
Agrointens	Banca Transilvania	Capital de lucru	2.112.250	Lei	ROBOR 1 lună + 2,5%	27 apr 2023
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect Popești	2.765.577	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	2 iun 2026
Agrointens	Banca Transilvania	Hala Frig	1.191.163	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	14 iul 2026
Agrointens	Banca Transilvania	Ferma Rătești	3.735.998	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	19 oct 2029
Mecanica Ceahlău	Banca Transilvania	Investiții	421.077	Euro	EURIBOR 6 luni +2,5%	20 mai 2024
Total			11.818.565			

Conform contractului de credit încheiat de Mecanica Ceahlău cu Banca Transilvania, compania trebuie să efectueze cel puțin 50% din încasări prin banca creditoare, condiție îndeplinită de aceasta.

30. DATORII DIN CONTRACTE DE LEASING

În LEI	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii brute din contracte de leasing – maturitatea reziduală		
Datorii decurgând din contracte de leasing (peste 5 ani)	3.244.730	3.951.888
Datorii decurgând din contracte de leasing (între 1 an și 5 ani)	7.522.926	5.260.733
Datorii decurgând din contracte de leasing (până la 1 an)	2.389.131	1.595.959
Total datorii brute	13.156.787	10.808.580
Datorii din contracte de leasing – maturitatea reziduală		
Datorii decurgând din contracte de leasing (peste 5 ani)	2.221.775	3.093.886
Datorii decurgând din contracte de leasing (între 1 an și 5 ani)	6.594.866	4.667.243
Datorii decurgând din contracte de leasing (până la 1 an)	1.896.967	1.348.248
Total	10.713.608	9.109.377

Grupul deține contracte de leasing având ca obiect în principal mijloace de transport, echipamente, spații de birouri și terenuri, acestea fiind prezentate în cadrul Notei 28.

Cheltuielile legate de contractele de leasing pe termen scurt sau pentru care activul suport are o valoare scăzută sunt prezentate în Nota 15 Alte cheltuieli operaționale.

31. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
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	162.414
Dividende de plată aferente anului 2017	195.956	196.240
Dividende de plată aferente anului 2018	117.588	117.720
Dividende de plată aferente anului 2019	247.947	14.789.165
Dividende de plată aferente anului 2020	10.448.442	10.673.557
Dividende de plată aferente anului 2021	16.071.325	16.759.340
Dividende de plată aferente anului 2022	22.423.315	-
Total dividende de plată	<u>49.998.003</u>	<u>43.029.452</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 sumele cuvenite acționarilor cu titlu de dividende fac obiectul unei proceduri de executare silită).

32. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Furnizori și cheltuieli angajate	11.368.526	10.183.731
Avansuri de la clienți	91.556	146.360
Alte datorii financiare	513.945	1.033.819
Total	<u>11.974.027</u>	<u>11.363.910</u>

33. ALTE DATORII

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Taxe și impozite	4.235.484	3.289.995
Datorii privind planul de beneficii în numerar și alte drepturi ale angajaților	3.141.015	3.446.568
Alte datorii	1.457.788	1.174.116
Total	<u>8.834.287</u>	<u>7.910.679</u>

33. ALTE DATORII (continuare)

Datoriile privind planul de beneficii reprezintă în principal sumele ce urmează a fi acordate ca participare la planul de beneficii, în numerar, angajaților conform prevederilor Contractului colectiv de muncă și administratorilor, conform contractelor de administrare. Alte drepturi salariale includ, în principal, datoria privind concediu de odihnă neefectuat.

Datoriile curente, inclusiv cele cu impozitul pe profit curent, au fost achitate de către Grup la termen.

34. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Provizioane pentru litigii	3.629.887	3.382.553
Alte provizioane	608.722	460.335
Total	<u>4.238.609</u>	<u>3.842.888</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).

Provizioanele pentru litigii includ, în principal, sume încasate de EVERGENT Investments prin executori judecătorești în perioada 2011 – 2016 și contestate ulterior de AAAS, pentru care se estimează ca probabilă returnarea sumelor respective de către Companie, fiind în sumă de 1.632.553 lei (31 decembrie 2022: 1.632.553 lei) și provizioane pentru litigii înregistrate de filiala EVER IMO, în sumă de 1.997.334 lei (31 decembrie 2022: 1.750.000 lei), pentru care se estimează ca probabil un rezultat în defavoarea companiei.

Provizioanele pot fi analizate după cum urmează:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
La 1 ianuarie	<u>3.842.888</u>	<u>4.253.881</u>
Constituirii	426.323	209.754
Reluări	(30.602)	(262.504)
Transfer în alte datorii	-	(358.243)
La 31 decembrie	<u>4.238.609</u>	<u>3.842.888</u>

Reluările de provizioane în anul 2023 și 2022 s-au datorat soluționării unor litigii sau creșterii probabilității de soluționare favorabilă a unor litigii în cursul anului respectiv.

35. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2023 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	957.340.697	-	957.340.697
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	87.273.372	-	87.273.372
Alte active	(4.573.721)	-	(4.573.721)
Datorii aferente participării la planul de beneficii și altor drepturi ale angajaților	-	(1.632.553)	(1.632.553)
Provizioane și alte datorii	-	(30.462.794)	(30.462.794)
Pierdere fiscală	-	(12.091.383)	(12.091.383)
Total	<u>1.040.040.348</u>	<u>(44.186.730)</u>	<u>995.853.618</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<u>995.853.618</u>
Datorii privind impozitul pe profit amânat			<u>159.336.579</u>

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2022 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	577.028.760	-	577.028.760
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	81.938.706	-	81.938.706
Alte active	(5.165.168)	-	(5.165.168)
Datorii aferente participării la planul de beneficii și altor drepturi ale angajaților	-	(23.100.768)	(23.100.768)
Provizioane și alte datorii	-	(8.249.558)	(8.249.558)
Pierdere fiscală	-	(12.913.263)	(12.913.263)
Total	<u>653.802.298</u>	<u>(44.263.589)</u>	<u>609.538.709</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<u>609.538.709</u>
Datorii privind impozitul pe profit amânat			<u>97.526.193</u>

35. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Impozitul pe profit amân timerunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 158.670.398 lei la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 96.167.538 lei), fiind generat de activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru care procentul de deținere al Grupului este mai mic de 10%, pe o perioadă mai mică de un an și de imobilizările corporale.

36. CAPITAL ȘI REZERVE

(a) Capital social

Structura acționariatului Companiei la data de 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022 este prezentată în tabelele de mai jos.

31 decembrie 2023	Număr acționari	Număr acțiuni	Valoarea nominală (Lei)	(%)
Persoane fizice	5.740.158	363.730.993	36.373.099	38%
Persoane juridice	145	598.022.599	59.802.260	62%
Total	5.740.303	961.753.592	96.175.359	100%

31 decembrie 2022	Număr acționari	Număr acțiuni	Valoarea nominală (Lei)	(%)
Persoane fizice	5.743.143	368.245.711	36.824.571	38%
Persoane juridice	155	593.507.881	59.350.788	62%
Total	5.743.298	961.753.592	96.175.359	100%

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022.

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 2023 avea o valoare nominală de 96.175.359 lei (31 decembrie 2022: 96.175.359 lei).

La 31 decembrie 2023, diferența de 403.813.278 lei între valoarea contabilă a capitalului social de 499.988.637 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 anul 2023, nu au avut loc modificări ale capitalului social al Companiei.

În iulie 2022, capitalul social al Companiei a fost diminuat de la 98.121.305,10 lei la 96.175.359,2 lei, divizat în 961.753.592 de acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei, ca urmare a anulării unui număr de 19.459.459 acțiuni proprii răscumpărate de către Companie, în conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor EVERGENT Investments din data de 20.01.2022.

36. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 35.

(c) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul net, până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale este inclusă în rezultatul reportat.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(d) Dividende

În cadrul Adunării generale ordinare a acționarilor din data de 27 aprilie 2023, acționarii Companiei au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,09 lei/acțiune (total 82.695.517 lei), aferent rezultatului statutar al exercițiului financiar 2022, compus din profitul net și câștigul net reflectat în rezultatul reportat din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI. Data de 9 iunie 2023 a fost aprobată ca dată de înregistrare (ex-date 8 iunie 2023), iar data de 28 iunie 2023 ca dată a plății dividendului.

În cadrul Adunării generale ordinare a acționarilor din data de 29 aprilie 2022, acționarii Companiei au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,065 lei/acțiune (total 62.052.983 lei), aferent rezultatului statutar al exercițiului financiar 2021, compus din profitul net și câștigul net reflectat în rezultatul reportat din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI.

(e) Acțiuni proprii

Totalul acțiunilor proprii deținute de Companie la 31 decembrie 2023 este de 51.742.535 acțiuni reprezentând 5,38% din capitalul social (31.12.2022: 31.847.896 acțiuni, reprezentând 3,31% din capitalul social) în valoare totală de 66.642.400 lei (31.12.2022: în valoare de 38.991.230 lei).

36. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

e) Acțiuni proprii (continuare)

Evoluția numărului de acțiuni (și a valorii acestora) în cursul anului 2023, respectiv 2022 este următoarea:

Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2023	Achiziții în cursul perioadei	Anulări în cursul perioadei	Atribuire de acțiuni în cursul perioadei (administratori și salariați)	Sold la 31 decembrie 2023
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 27 Aprilie 2023	-	9.200.000	-	(182.465)	9.017.535
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 28 Aprilie 2022	8.400.000	19.625.000	-	(8.400.000)	19.625.000
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 20 Ianuarie 2022	23.100.000	-	-	-	23.100.000
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 27 Aprilie 2020	347.896	-	-	(347.896)	-
Total număr acțiuni	31.847.896	28.825.000	-	(8.930.361)	51.742.535
Total valoare acțiuni (Lei)	38.991.230	38.842.825	-	(11.191.655)	66.642.400
Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2022	Achiziții în cursul perioadei	Anulări în cursul perioadei	Atribuire de acțiuni în cursul perioadei (administrați ori și salariați)	Sold la 31 decembrie 2022
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 28 Aprilie 2022	-	8.400.000	-	-	8.400.000
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 20 Ianuarie 2022	-	23.100.000	-	-	23.100.000
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 29 Aprilie 2021	19.459.459	-	(19.459.459)	-	-
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 27 Aprilie 2020	4.190.048	-	-	(3.842.152)	347.896
Total număr acțiuni	23.649.507	31.500.000	(19.459.459)	(3.842.152)	31.847.896
Total valoare acțiuni (Lei)	41.119.507	38.566.162	(35.999.999)	(4.694.440)	38.991.230

36. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(e) Acțiuni proprii (continuare)

În cadrul programului de răscumpărare aprobat în AGEA din 28 aprilie 2022, Compania a demarat în decembrie 2022 și a finalizat în ianuarie 2023 oferta publică de cumpărare de acțiuni proprii cu următoarele caracteristici principale:

- numărul acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul ofertei: 19.625.000, reprezentând 2,0405% din capitalul social
- prețul de cumpărare: 1,41 lei per acțiune
- perioada de derulare: 22 decembrie 2022 – 6 ianuarie 2023
- intermediarul ofertei: BT Capital Partners SA

Scopul programului este reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate, conform Hotărârii AGEA nr. 2 din 28 aprilie 2022.

Pentru implementarea programului de răscumpărare nr. 8 aprobat în AGEA din 27 aprilie 2023, Compania a derulat, în perioada 17.05 - 28.11.2023, răscumpărări de 9.200.000 acțiuni proprii (reprezentând 0,956% din capitalul social), în vederea derulării de programe de tip “stock option plan”.

În anul 2023, au fost atribuite administratorilor, directorilor și salariaților un număr de 8.930.361 acțiuni (2022: 3.842.152 acțiuni), în cadrul programului de beneficii “stock option plan” (SOP) aferent anului 2021 (2022: SOP 2020), cu respectarea prevederilor din Ghidul ESMA nr. 232/2013 privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA, Politica AFIA de remunerare a administratorilor, directorilor și angajaților Companiei - capitolul 7 și dispozițiile art.14 din Actul constitutiv al Companiei.

36. 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 2023, respectiv 31 decembrie 2022:

În LEI	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
SOP 2021	-	10.850.388
SOP 2022	9.905.947	9.915.392
SOP 2023	14.975.431	-
Total	24.881.378	20.765.780

Opțiunile exercitabile la începutul perioadei de raportare, care au fost exercitate integral în anul 2023 corespund acțiunilor aferente SOP 2021, în valoarea de 10.850.388 lei (un număr de 8.930.361 acțiuni) atribuite în trimestrul al doilea al anului 2023 la prețul de 1,2150 lei/acțiune (prețul de închidere din data de 27 aprilie 2022).

Opțiunile acordate în cursul anului 2023 și care sunt exercitabile la sfârșitul perioadei de raportare corespund acțiunilor aferente SOP 2022, care sunt în valoarea de 9.905.947 lei (un număr de 7.708.908 acțiuni) și vor fi atribuite în trimestrul al doilea al anului 2024 la prețul de 1,2850 lei/acțiune (preț închidere din 26 aprilie 2023).

Nu au existat opțiuni expirate sau pierdute în cursul anilor 2023 și 2022.

Acțiunile aferente SOP 2023 sunt în valoarea de 14.975.431 lei și vor fi atribuite în 2025 la un preț de piață prevăzut în programul SOP 2023, program ce va fi supus aprobării Consiliului de administrație, după aprobarea situațiilor financiare. O estimare a numărului de acțiuni pe baza prețului de închidere de la 31 decembrie 2023 (de 1,27 lei/acțiune) ar fi de 11.791.678 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).

37. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

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

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

<i>În LEI</i>	2023	2022
La 1 ianuarie	16.718.203	16.022.210
Profitul atribuibil intereselor care nu controlează	(1.078.560)	494.094
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale atribuibile intereselor care nu controlează	441.459	410.599
Dividende distribuite intereselor care nu controlează	-	(113.889)
Acțiuni în filiale răscumpărate de la interesele care nu controlează	-	(94.811)
La 31 decembrie	<u>16.081.102</u>	<u>16.718.203</u>

38. CÂȘTIGUL PE ACȚIUNE

Calculul câștigului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor Companiei și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație (excluzând acțiunile răscumpărate):

<i>În LEI</i>	Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Profitul net atribuibil acționarilor Companiei		115.255.171	101.767.756
<i>Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație</i>		<i>913.537.589</i>	<i>947.657.151</i>
Câștigul pe acțiune de bază (profit net pe acțiune)		<u>0,1262</u>	<u>0,1074</u>
Profitul net atribuibil acționarilor Companiei		115.255.171	101.767.756
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)		79.895.988	36.312.289
<i>Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație aferente perioadei de raportare</i>		<i>913.537.589</i>	<i>947.657.151</i>
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând Câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	4 (v)	<u>0,2136</u>	<u>0,1457</u>

38. CÂȘTIGUL PE ACȚIUNE (continuare)

Câștigul pe acțiune diluat este egal cu câștigul pe acțiune de bază întrucât Grupul nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

Rezultatul pe acțiune de bază și diluat este calculat pe baza rezultatului net, care include, pe lângă profitul net atribuibil acționarilor Companiei, câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI.

Grupul prezintă în situațiile financiare, alături de Câștigul pe acțiune de bază și diluat, și Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI), întrucât alături de profitul net, câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI este considerat un indicator al performanței Grupului și reprezintă o potențială sursă pentru distribuirea de dividende către acționari.

39. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Litigii

La 31 decembrie 2023, Grupul era implicat în litigii în care avea calitatea de pârât sau de reclamant.

Pentru procesele în care Grupul are calitatea de pârât sau reclamant și a căror obiect influențează patrimoniul acestuia, sunt înregistrate provizioane de litigii (a se vedea Nota 34).

Cele mai multe procese în care Compania are calitatea de reclamant sunt aferente litigiilor cu Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului (“AAAS”). Pentru sumele pretinse de Companie și câștigate prin sentințe civile definitive și irevocabile au fost înregistrate creanțe asupra AAAS, 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 23).

Datoriile contingente aferente litigiilor în care Compania are calitate de pârât, sunt detaliate mai jos:

În LEI

	2023	2022
1 ianuarie	-	233.607
Constituirii în cursul perioadei	-	26.705
Litigii soluționate în cursul perioadei	-	(260.312)
31 decembrie	-	-

Filiala EVER IMO este implicată în unele litigii cu fostul antreprenor general, aflat în prezent în faliment, dosar unde compania a declarat toate creanțele de recuperat și a recuperat o parte din sume. Se urmărește în continuare executarea garanției și recuperarea creanței rămase.

De asemenea, fostul antreprenor a inițiat o acțiune în care a contestat notificarea de reziliere a contractului de antrepriză.

39. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

(a) Litigii (continuare)

La finele anului 2022, instanța s-a pronunțat în favoarea EVER IMO. Sentința a fost atacată cu apel de antreprenor în ianuarie 2023, iar compania a depus întâmpinare și a formulat apel incident. Instanța a respins apelul formulat de Octagon, care a formulat recurs împotriva acestei sentințe, respins de instanță în noiembrie 2023.

Compania a constituit un provizion pentru litigii în sumă de 1.997.334 lei (31 decembrie 2022: 1.750.000 lei) (a se vedea nota 34).

În afară de litigiile cu fostul antreprenor general, filiala EVER IMO S.A este implicată în acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității, în principal în calitate de reclamant sau creditor.

Filialele Mecanica Ceahlău și CASA sunt implicate în acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității, în principal în calitate de reclamant, pentru recuperarea unor creanțe. Pentru acestea, Grupul a înregistrat ajustări pentru pierderea de credit așteptată.

Filiala Regal este implicată în litigii, în calitate de creditor, pentru recuperarea de sume neîncasate de la clienți.

Grupul estimează că rezultatul acestor litigii nu va avea impact semnificativ asupra poziției sale financiare.

Din total active contingente înregistrate la 31 decembrie 2023, în sumă de 8.834.840 lei (31 decembrie 2022: 9.207.386 lei), suma de 5.111.090 lei (31 decembrie 2022: 5.111.090 lei) reprezintă contravaloarea acțiunilor deținute de Companie în Vastex SA, conform Legii nr. 151/2014 și a hotărârii judecătorești, ca urmare a retragerii Companiei din acționariatul companiei Vastex SA.

(b) Contingente legate de mediu

- Grupul nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător.
- Conducerea nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

(c) Prețurile de transfer

- Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul “valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practice în relațiile cu persoane afiliate. Grupul nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.
- Grupul nu are tranzacții semnificative cu părțile afiliate.

40. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFILIATE

Filiale

Soldurile și tranzacțiile între membrii Grupului au fost eliminate în procesul de consolidare și nu sunt prezentate în această notă.

Entități asociate ale Grupului

Grupul deține o participație într-o entitate asociată la datele de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, Străulești Lac Alfa S.A., cu un procent de deținere de 50%.

Personalul cheie de conducere

La data de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, membrii Consiliului de administrație al Companiei erau dl Liviu Claudiu Doros (Președintele Consiliului de administrație și Director general), dl Cătălin Jianu Dan Iancu (Vicepreședintele Consiliului de administrație și Director general adjunct), dl Costel Cecea (Administrator neexecutiv), dl Horia Ciorcilă (Administrator neexecutiv) și dl Octavian Claudiu Radu (Administrator neexecutiv).

Personalul cheie de conducere include membrii Consiliilor de administrație ale Companiei și filialelor sale, membrii Comitetului de direcție al Companiei și membrii Comitetelor de direcție/Directorii generali ai filialelor.

Salariile, indemnizațiile și alte beneficii acordate personalului cheie, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	2023	2022
Consiliul de administrație	14.942.704	11.536.282
Directori	9.856.597	8.150.302
Total, din care:	24.799.301	19.686.584
Beneficii decontate sub formă de acțiuni	10.907.474	6.379.200

Informații detaliate cu privire la indemnizațiile și beneficiile acordate membrilor Consiliului de administrație și Comitetului de direcție sunt prezentate în Nota 14.

Grupul nu acordă personalului cheie beneficii postangajare sau beneficii pentru terminarea contractului de muncă.

41. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Oferta publică de cumpărare de acțiuni proprii (Programului nr. 9 de răscumpărare acțiuni proprii)

În perioada 8-19 ianuarie 2024, EVERGENT Investments a derulat oferta publică de cumpărare de acțiuni proprii cu următoarele caracteristici principale:

- numărul acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul ofertei: 10.000.000, reprezentând 1,0398% din capitalul social
- prețul de cumpărare: 1,45 lei per acțiune
- intermediarul ofertei: BT Capital Partners SA

Scopul programului este reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate, conform Hotărârii AGEA nr. 2 din 27 aprilie 2023.

Facilitați de credit

În ianuarie 2024, EVERGENT Investments a încheiat actul adițional de prelungire cu 12 luni a facilității de credit de tip revolving, sub formă de overdraft, contractate de la Banca Comercială Română în ianuarie 2023, în valoare maximă de 19.200.000 euro, cu o scadență inițială de 12 luni, pentru a valorifica oportunități de piață.

De asemenea, în ianuarie 2023, EVERGENT Investments a contractat de la Banca Comercială Română o facilitate de credit multiprodus de tip revolving, sub forma de credite pe obiect, pentru o perioadă de 24 luni, din care 12 luni perioadă de tragere, în valoare maximă de 10.000.000 euro, pentru achiziția de acțiuni listate.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

Anexa 5**DECLARAȚIE**

În conformitate cu prevederile art. 63 alin (1) litera c) din Legea 24/2017, subsemnații Claudiu DOROȘ în calitate de Președinte Director general și Mihaela MOLEAVIN în calitate de Director Financiar – responsabili cu întocmirea situațiilor financiare consolidate ale Grupului EVERGENT Investments SA (Grupul) la data de 31 decembrie 2023, declarăm următoarele:

- a) Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, 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) Grupul 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 consolidate, care sunt conforme cu reglementările mai sus menționate, **oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a poziției și performanței financiare (inclusiv a activelor, obligațiilor, contului de profit și pierdere ale Grupului) și că Raportul Consiliului de administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării, poziției financiare și performanțelor Grupului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.**

Claudiu Doros
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director Financiar