



**Raportul Consiliului de administratie 2021**  
*aferent situatiilor financiare consolidate*



- 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)
  - 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 2021
    - 1.4.2. Portofoliul Private Equity - Grupul EVERGENT Investments
    - 1.4.3. Implementarea programului investitional 2021
  - 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)
  
- 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
  
- 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 contrapartida
    - 3.1.4. Riscul de emitent
    - 3.1.5. Riscul operational
    - 3.1.6. Alte riscuri la care este expus Grupul
    - 3.1.7. Riscul aferent impozitarii
    - 3.1.8. 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
  
- 4. Evenimente importante aparute după sfârșitul exercitiului financiar
  - 4.1. EVERGENT Investments SA
  - 4.2. MECANICA CEAHLAU SA
  - 4.3. REGAL SA
  - 4.4. AGROINTENS SA
  - 4.5. EVERLAND SA
  - 4.7. EVER-IMO SA
  - 4.8. CASA SA
  
- 5. Informații privind achizițiile propriilor acțiuni de către Grupul EVERGENT Investments

6. Guvernanta corporativa
  - 6.1. Codul de guvernanta corporativa
    - 6.1.1. Structura si modul de operare ale organelor de administratie, organelor de conducere, a organelor de supraveghere si a comitetelor.
      - 6.1.1.1. Adunarea generala a actionarilor
      - 6.1.1.2. Consiliul de administratie
      - 6.1.1.3. Comitetul de audit
      - 6.1.1.4. Comitetul de nominalizare si remunerare
      - 6.1.1.5. Comitetul de investitii
      - 6.1.1.6. Conducerea executiva
    - 6.1.2. Protejarea intereselor si activelor EVERGENT Investments prin proceduri judiciare
  - 6.2. Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern si de administrare a riscurilor ale Grupului EVERGENT Investments
    - 6.2.1. Managementul riscurilor
    - 6.2.2. Conformitate
    - 6.2.3. Audit intern

### **Anexe:**

Anexa 1 - Structura si modul de operare ale organelor de administratie, organelor de conducere si a comitetelor

Anexa 2 – Protejarea intereselor și activelor prin proceduri judiciare

Anexa 3 - Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern si de administrare a riscurilor

Anexa 4 - Situatiile financiare consolidate la 31.12.2021 intocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, aprobate prin Norma ASF nr. 39/ 2015

Anexa 5 - Declaratia persoanelor responsabile

\*\*\*

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

**Data raportului:** 25 martie 2022

**Denumirea emitentului:** EVERGENT Investments SA

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

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

**CUI:** 2816642

**ORC:** Jo4/2400/1992

**EUID:** ROONRC. J/04/2400/1992

**LEI:** 254900Y1O0025N04US14

**Capital social subscris si varsat:** 98.121.305,1 lei

**Numarul actiunilor emise:** 981.213.051

**Valoarea nominala:** 0,1 lei/actiune

**Structura actionariatului:** 100% privata

**Free float:** 100%

**Nr. Registru ASF:** *PJR09FIAIR/040003*

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

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

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

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

## **1. Prezentarea dezvoltarii, performantei activitatilor si pozitiei Grupului EVERGENT Investments**

EVERGENT Investments SA este incadrata, conform reglementărilor aplicabile, ca Fond de investiții alternative de tipul societăților de investiții – F.I.A.S., categoria Fond de Investitii Alternative destinat investitorilor de retail (FIAIR), autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. 101/25.06.2021 si functioneaza cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, Legii nr. 31/1990 privind societatile si a reglementarilor ASF emise in aplicarea legislatiei primare.

**Scopul** este de crestere a valorii activelor administrate.

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

**Obiectul de activitate** consta in:

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

Societatea se autoadministreaza in sistem unitar.

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

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

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

### **1.1. Perimetrul de consolidare**

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021, cuprind societatea și filialele sale (denumite în continuare “Grupul”), precum și interesele Grupului în entitățile asociate.

**Filialele** sunt entități aflate sub controlul Grupului. Controlul reprezintă puterea de a conduce politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitățile sale. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor Grupului au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

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

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

La 31 decembrie 2021 Grupul EVERGENT Investments deține investiții într-o entitate asociata, societatea Străulești Lac Alfa S.A. cu o detinere de 50%.

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

Componenta Grupului EVERGENT Investments:

Nr. crt.	Denumire filiala	detinere directa EVERGENT Investments – compania mama %	Pondere in total active Grup % 31.12.2021	Tip companie (inchisa/ listata)	Activitate
1	EVERLAND SA	99,99	1,74	Necotata	Real estate – portofoliul de private equity
2	EVER IMO SA	99,99	1,80	Necotata	
3	REGAL SA	93,02	0,38	BVB–ATS (REGL)	
4	MECANICA CEHLAU SA	73,30	0,93	BVB–REGS (MECF)	Agricultura si masini agricole – portofoliul de private equity
5	AGROINTENS SA	99,99	1,80	Necotata	Inchiriere spatii proprii si inchiriate, suport EVERGENT Investments
6	CASA SA	99,60	0,78	Necotata	
<b>Total</b>			<b>7,43</b>		

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.



**Situatia detinerilor reciproce a entitatilor incluse in perimetrul de consolidare -31.12.2021**

Denumire filială	Acționari	Nr. acțiuni	% deținere	Valoare Nominală (lei)
Agointens SA	EVERGENT Investments SA	3.437.911	99,999	10
	CASA SA	1	0,001	
	<b>TOTAL</b>	<b>3.437.912</b>	<b>100</b>	
Everland SA	EVERGENT Investments SA	4.440.750	99,99998	10
	CASA SA	1	0,00002	
	<b>TOTAL</b>	<b>4.440.751</b>	<b>100</b>	
Casa SA	EVERGENT Investments SA	7.978.462	99,60	2,5
	Alti actionari	31.946	0,40	
	<b>TOTAL</b>	<b>8.010.408</b>	<b>100</b>	
EVER IMO SA	EVERGENT Investments SA	4.963.027	99,999	2,5
	CASA SA	1	0,001	
	<b>TOTAL</b>	<b>4.963.028</b>	<b>100</b>	
Regal SA	EVERGENT Investments SA	1.116.258	93,021	0,1
	A.A.A.S. BUCURESTI	29.035	2,42	
	Alti actionari	54.707	4,559	
	<b>TOTAL</b>	<b>1.200.000</b>	<b>100</b>	
Mecanica Ceahlau SA	EVERGENT Investments SA	175.857.653	73,30	0,1
	NEW CARPATHIAN FUND	48.477.938	20,21	
	Alti actionari	15.572.869	6,49	
	<b>TOTAL</b>	<b>239.908.460</b>	<b>100</b>	

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

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

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

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

### 1.2.1. Mecanica Ceahlău S.A.

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

*Principalele rezultate financiare (IFRS):*

Lei	2019	2020	2021	Evolutie 2021/2020 %
<b>Total Active</b>	70.921.839	54.432.950	62.466.480	115%
<b>Cifra de Afaceri</b>	28.593.142	18.020.000	36.526.905	203%
<b>Profit (Pierdere)</b>	10.599.011	(2.338.925)	1.720.446	174%
<b>ROE %</b>	22,63	N/A	4,87	
<b>ROA %</b>	14,94	N/A	2,75	

In anul 2021, vanzarile Mecanica Ceahlău, in special cele in distributie, si profitabilitatea societatii au crescut, dupa scaderea semnificativa din 2020, cauzata in primul rand de seceta accentuata, dar si de criza sanitara Covid-19.

### 1.2.2. EVER IMO (fosta Țesătoriile Reunite S.A.)

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

*Principalele rezultate financiare (IFRS):*

Lei	2019	2020	2021	Evolutie 2021/2020 %
<b>Total Active</b>	102.249.939	47.455.543	75.503.343	159%
<b>Cifra de Afaceri</b>	66.228.149	95.498.541	2.161.278	2%
<b>Profit (Pierdere)</b>	17.259.789	14.832.992	(4.659.456)	-131%
<b>ROE %</b>	31,09	41,74	N/A	
<b>ROA %</b>	16,88	32,02	N/A	

Vanzarile apartamentelor din ansamblul rezidențial Baba Novac Residence, dezvoltat de EVER IMO au fost finalizate in cea mai mare parte in anul 2020, ceea ce explica cifra de afaceri din anul anterior, dar si nivelul redus al veniturilor din anul curent cu impact asupra profitabilitatii societatii. Compania va reintra intr-un ciclu de crestere a veniturilor pe masura ce proiecte aflate in diverse stadii de aprobare a documentelor de urbanism vor fi incepute pe terenuri detinute deja.

### 1.2.3. Regal S.A.

Regal S.A. s-a infiintat in anul 1990 prin Decizia Prefecturii Judetului Galati ca societate comerciala pe actiuni in baza Legii nr. 15/1991 si a Legii nr. 31/1990. Obiectul principal de activitate al societatii este inchirierea de bunuri imobiliare proprii.

*Principalele rezultate financiare (IFRS):*

Lei	2019	2020	2021	Evolutie 2021/2020 %
Total Active	11.863.835	10.022.202	10.702.459	107%
Cifra de Afaceri	436.585	276.893	299.718	108%
Profit (Pierdere)	3.257.693	178.828	415.740	232%
ROE %	40,40	3,52	7,1	
ROA %	27,46	1,78	3,88	

Veniturile din inchirierea spatiilor detinute obtinute in 2021 au crescut comparativ cu cele inregistrate in anul anterior, cand impactul pandemiei Covid-19 a fost mai accentuat, fara a periclita continuarea activitatii, dar cu efecte asupra profitabilitatii societatii.

### 1.2.4. Casa S.A.

Infiintata in anul 1999 ca societate comerciala pe actiuni in baza Legii nr. 31/1990, obiectul principal de activitate al societatii consta in inchirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate.

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

*Principalele rezultate financiare (IFRS):*

Lei	2019	2020	2021	Evolutie 2021/2020 %
Total Active	15.702.459	22.567.765	22.738.528	101%
Cifra de Afaceri	1.326.706	1.557.886	2.064.743	133%
Profit (Pierdere)	1.307.646	(1.487.629)	1.023.334	169%
ROE %	9,18	N/A	1,87	
ROA %	8,33	N/A	4,5	

Pe perioada starii de urgenta, dar si a starii de alerta la nivel national, activitatea comerciala in unele spatii detinute sau inchiriate de societate a fost temporar suspendata.

Veniturile din inchirierea spatiilor detinute, obtinute in 2021, au crescut comparativ cu cele inregistrate in anul anterior, cand impactul pandemiei Covid-19 a fost mai accentuat, fara a periclita continuarea activitatii, dar cu efecte asupra profitabilitatii societatii.

### 1.2.5. Agrintens S.A.

Infiintata in anul 2014 ca societate comerciala pe actiuni in baza Legii nr. 31/1990, obiectul principal de activitate ale societatii consta in cultivarea arbuștilor fructiferi, căpșunilor, nuciferilor și a altor pomi fructiferi.

*Principalele rezultate financiare (IFRS):*

Lei	2019	2020	2021	Evolutie 2021/2020 %
Total Active	36.859.273	38.982.127	37.779.163	97%
Cifra de Afaceri	5.659.167	8.215.101	8.078.047	98%
Profit (Pierdere)	(2.516.243)	(1.351.559)	(1.881.934)	139%
ROE %	N/A	N/A	N/A	
ROA %	N/A	N/A	N/A	

Pierderea inregistrata este in concordanta cu stadiul implementarii modelului financiar de dezvoltare care prevede cumpararea de noi terenuri si infiintarea de noi ferme de afine cu finantare mixta din surse proprii si aport al actionarului majoritar.



### 1.2.6. EVERLAND S.A. (fosta Agroland Capital S.A.)

Infiintata in anul 2014 ca societate comercială pe acțiuni in baza Legii nr. 31/1990. Societatea a fost infiintata cu scopul fructificarii oportunitatilor investitionale din domeniul agribusiness sau imobiliare. In prezent, principala activitate este legata de aprobarea documentatiei de urbanism (PUZ) pentru terenul detinut in Iasi, str primaverii nr 2, in vederea dezvoltarii unui ansamblu rezidential cu functiuni mixte de locuire, comercial si birouri.

*Principalele rezultate financiare (IFRS):*

Lei	2019	2020	2021	Evolutie 2021/2020 %
Total Active	40.266.296	41.582.609	49.770.950	120%
Cifra de Afaceri	78.334	32.811	50.421	154%
Profit (Pierdere)	584.902	2.303.234	1.602.167	70%
ROE %	1,87	6,7	3,91	
ROA %	1,45	5,54	3,22	

In iunie 2021 a fost infiintata societatea A3 SNAGOV SRL, detinuta 100% de Everland S.A, activand in sectorul dezvoltare (promovare) imobiliara in zona definita chiar prin denumire.

## 1.3. Influențe rezultate din operațiunile de consolidare

### 1.3.1. Situatia comparativa a activelor la 31 decembrie 2021

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

Poziție financiară	Societate	Grup	Diferențe
Numerar și conturi curente	267.380	14.039.475	13.772.095
Depozite plasate la bănci cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	157.466.639	174.396.940	16.930.301
Depozite plasate la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	-	6.682.039	6.682.039
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	381.215.357	325.937.896	-55.277.461
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.952.286.731	1.770.881.534	-181.405.197
Titluri puse in echivalenta	-	42.850.061	42.850.061
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	3.982.215	-
Obligațiuni la cost amortizat	34.171.645	16.689.194	-17.482.451
Alte active financiare la cost amortizat	5.361.399	10.626.512	5.265.113
Stocuri	-	22.853.276	22.853.276
Alte active	1.579.222	3.445.715	1.866.493
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	-	24087236	24087236
Investiții imobiliare	4.247.186	99.831.062	95.583.876
Imobilizări corporale	8.308.912	54.070.369	45.761.457
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	3.570.975	8.642.261	5.071.286
Fond comercial	-	4.339.505	4.339.505
Imobilizări necorporale	360.960	960.584	599.624
<b>Total active</b>	<b>2.552.818.621</b>	<b>2.584.315.874</b>	<b>31.497.253</b>

### 1.3.2. Situatia comparativa a datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2021

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

Poziție financiară	Societate	Grup	Diferențe
Împrumuturi	-	8.307.026	8.307.026
Datorii din contracte de leasing	3.511.637	8.525.431	5.013.794
Dividende de plată	34.036.742	34.488.962	452.220
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	167.079	167.079
Datorii financiare la cost amortizat	1.833.601	9.057.658	7.224.057
Alte datorii	3.409.990	5.824.211	2.042.697
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.749.743	4.253.8814	2.875.662
Datorii privind impozitul pe profit amânat	125.338.378	131.632.941	6.294.563
<b>Total datorii</b>	<b>169.880.091</b>	<b>202.257.189</b>	<b>32.377.098</b>
Capital social	510.105.062	510.105.062	-
Rezultatul reportat	981.801.980	987.726.077	5.924.097
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	8.967.836	16.699.675	7.731.839
Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	903.246.143	872.688.152	(30.557.991)
Acțiuni proprii	(41.119.507)	(41.119.507)	-
Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	16.252.012	16.252.012	-
Alte elemente de capitaluri proprii	3.685.004	3.685.004	-
<b>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății</b>	<b>2.382.938.530</b>	<b>2.366.036.475</b>	<b>(16.902.055)</b>
Interese care nu controlează	-	16.022.210	16.022.210
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>2.382.938.530</b>	<b>2.382.058.685</b>	<b>(879.845)</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>	<b>2.552.818.621</b>	<b>2.584.315.874</b>	<b>31.497.253</b>

### 1.3.3 Analiza comparativa a situatiei rezultatului global la 31 decembrie 2021

Poziție situația rezultatului global	Societate	Grup	Diferențe
<b>Venituri</b>			
Venituri brute din dividende	54.656.711	53.882.260	(774.451)
Venituri din dobânzi	4.718.481	4.083.169	(635.312)
Alte venituri operationale	1.030.926	49.677.845	48.646.919
(Pierdere netă)/Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	25.460.617	29.873.859	4.413.242
Câștig net din vânzarea activelor nefinanciare	-	658.126	658.126
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea investițiilor imobiliare	143.329	859.634	716.305
Câștig net / (Pierdere netă) din reevaluarea activelor imobilizate detinute in vederea vanzarii	-	869.256	869.256
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	3.895.437	6.084.408	2.188.971
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(28.989)	(38.871)	(9.882)
(Constituiiri)/Reluari ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(1.620.399)	(2.811.413)	(1.191.014)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(29.426.547)	(44.025.145)	(14.598.598)
Alte cheltuieli operaționale	(10.477.957)	(48.419.804)	(37.941.847)
<b>Profit operațional</b>	<b>48.351.609</b>	<b>50.693.324</b>	<b>2.341.715</b>
Cheltuieli de finanțare	(42.218)	(484.146)	(441.928)
Cota-parte din profitul/(pierderea) aferentă entităților asociate	-	3.773.278	3.773.278
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>48.309.391</b>	<b>53.982.456</b>	<b>5.673.065</b>
Impozitul pe profit	(1.920.757)	(2.064.406)	(143.649)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>46.388.634</b>	<b>51.918.050</b>	<b>5.529.416</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			-
Creșteri/ (Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	439.940	1.022.708	582.768
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	414.290.697	398.996.138	(15.294.559)
<b>Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere</b>	<b>414.730.637</b>	<b>400.018.846</b>	<b>(14.711.791)</b>
<b>Câștig net din reevaluarea obligațiunilor FVTOCI</b>	<b>45.845</b>	<b>45.845</b>	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate în profit sau pierdere</b>	<b>45.845</b>	<b>45.845</b>	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global - Total</b>	<b>414.776.482</b>	<b>400.064.691</b>	<b>(14.711.791)</b>
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar</b>	<b>461.165.116</b>	<b>451.982.741</b>	<b>(9.182.375)</b>

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

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

(Lei)	Societate	Grup	Diferențe
Profit net al exercițiului financiar	46.388.634	51.918.050	5.529.416
Câștig aferent vanzarii activelor financiare FVTOCI*, net de impozit, reciclat in rezultat reportat	102.908.216	102.239.049	-669.167
<b>Rezultatul net</b>	<b>149.296.850</b>	<b>154.157.099</b>	<b>4.860.249</b>

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

### 1.3.4 Criterii de recunoastere, masurare si evaluare a activelor financiare la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020

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

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

## 1.4 Dezvoltarea previzibilă a Grupului EVERGENT Investments

### 1.4.1 Obiectivele si strategia Grupului pentru anul 2022

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

**Politica de investitii** solida si sustinuta este baza cresterii pe termen lung a valorii activelor administrate, element fundamental pentru consolidarea increderii investitorilor. In esenta, investitiile EVERGENT Investments sunt in actiuni ale companiilor listate la BVB, pe cei doi piloni principali, financiar-bancar si energetic-industrial, dar si in dezvoltarea de proiecte de private equity in resal-estate si agribusiness. De asemenea, compania exploreaza noi domenii cum ar fi energia regenerabila si sectorul de tehnologie, in acord cu intelegerea principiilor si practicilor ESG.

### Politica predictibila de dividend si programe de rascumparare in beneficiul actionarilor EVERGENT Investments

In contextul unei volatilitati accentuate a pietelor de capital, Consiliul de administratie urmareste gasirea unui echilibru intre necesitatea asigurarii resurselor pentru sustinerea programelor investitionale care urmeaza sa fie dezvoltate, asteptarile actionarilor pe termen scurt, respectiv distribuirea de dividende si asteptarile actionarilor pe termen lung, respectiv crestere valorii activelor administrate si, implicit, a pretului actiunii EVER.

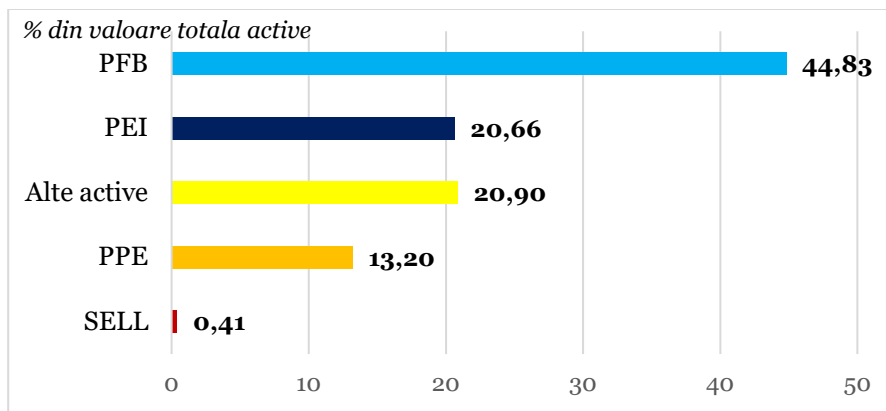
Compania are o politica predictibilă de dividend și desfasoara anual programe de răscumpărare pentru a asigura lichiditatea actiunilor EVER si a aduce beneficii actionarilor prin posibilitatea de a vinde din dețineri la un preț cât mai apropiat de valoarea activelor. Împreună cu dividendele, reprezintă un mix pe care il calibrăm în fiecare an, atât în interesul acționarilor care doresc să marcheze profit, cât și în interesul celor care rămân pe termen lung alături de companie și beneficiaza de o valoare crescută a activelor în timp. Mixul de politici care include alocarea de dividende si posibilitatea de a subscrie in cadrul unor Oferte publice de cumpărare (OPC), ofera un randament superior celui oferit in cazul distributiei clasice de dividende, remunerand capitalul investit la un nivel superior randamentelor oferite de plasamentele monetare.

**Operatiuni de capital** prin derularea unui nou Program de rascumparare de actiuni in scopul reducerii capitalului social si in scopul co-interesarii managementului si angajatilor, pentru cresterea eficientei actului de administrare si in acord cu reglementarile legale AFIA/FIA privind remunerarea.

### Mentinerea strategiilor definite pentru portofoliile de active:

- *Crestere* pentru portofoliul PRIVATE-EQUITY (PPE) - abordare de tip “private equity” in cadrul unor detineri majoritare existente (real estate, agricol, alte sectoare).
- *Cresterea performantei* portofoliilor FINANCIAR – BANCAR (PFB) si ENERGIE – INDUSTRIAL (PEI) - portofolii listate care ofera lichiditate activelor EVERGENT Investments, reprezentand principalele generatoare de venituri si surse pentru noi investitii.
- *Restructurare* pentru portofoliul SELL – vanzarea portofoliului istoric de actiuni.

Pondere portofolii in valoarea totala a activelor la 31.12.2021:



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

La data de 31 decembrie 2021, activele celor 6 filiale ale Grupului EVERGENT Investments inregistrau o valoare de 192,1 milioane lei, reprezentand 7,43% din activele totale ale Grupului EVERGENT Investments.

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

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

#### Reguli aplicate conform legislatiei AFIA

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

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

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

#### 1.4.2.1. AGROINTENS SA – Proiect cultura afine "Extindere FERMA AFINE"

([www.agrointens.ro](http://www.agrointens.ro))

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

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

**Investitie EVERGENT Investments:** 7,6 mil euro.

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

##### **Evenimente corporative:**

20.04.2021 – AGOA a aprobat situatiile financiare si numirea auditorului.

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

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

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

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

#### 1.4.2.2. EVERLAND SA – Proiect imobiliar Iasi

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

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

##### **Stadiu:**

- Au fost obtinute toate avizele premergatoare obtinerii PUZ. Pe site-ul Primariei Iasi a fost publicat anuntul proiectului de hotarare privind Planul urbanistic zonal (PUZ);
- Suprafata construita desfasurata maxima este de 83.800 mp, valoarea proiectului fiind estimata la cca. 90 milioane euro;
- In luna iunie 2021, Compania a infiintat un vehicul investitional cu detinere 100% in vederea dezvoltarii unor proiecte imobiliare ulterioare.

##### **Evenimente corporative:**

###### **AGOA 14.01.2021**

Alegere administrator pe un mandat de 4 ani.

###### **AGOA 23.04.2021**

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

###### **AGEA 11.06.2021**

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

###### **AGEA 12.07.2021**

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

### 1.4.2.3. CASA SA

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

La data de 31.12.2021 portofoliul de actiuni al CASA SA este format din 45 de societati, din care 15 functionale si 30 in lichidare judiciara (faliment).

Portofoliul imobiliar la 31.12.2021 este format dintr-un număr de 10 active imobiliare, din care:

- ✓ suprafața utilă exclusivă 5.213 mp;
- ✓ suprafața utilă închiriată 3.457 mp;
- ✓ suprafața utilă disponibilă pentru închiriere 1.756 mp.

Compania are incheiate urmatoarele acte juridice cu EVERGENT Investments:

1. Contract de monitorizare a informatiilor si evenimentelor care privesc societatile din portofoliul EVERGENT Investments, preluat de la Asset Invest SA in luna iulie 2020, valabil pana la 31.01.2022);
2. Contract de mandat pentru identificarea cumpărătorilor, negocierea și încheierea contractelor de vânzare-cumpărare acțiuni pentru portofoliul EVERGENT Investments, preluat de la Asset Invest SA in luna iulie 2020 si incetat in iunie 2021;
3. Contract de prestari servicii de arhivare valabil pana la 31.12.2021;
4. Contract inchiriere spatii din Bacau si Iasi apartinand EVERGENT Investments S A valabil pana la 01.01.2024.
5. Contract de prestari servicii administrare imobile apartinand EVERGENT Investments S A, valabil pana la 01.01.2024

Actele juridice incheiate de EVERGENT Investments cu filiala CASA nu s-au incadrat in cerintele legale de raportare.

Incepand cu data de 28.08.2020, prin modificarea Legii nr.24/2017, obligatia de raportare a tranzactiilor cu parti afiliate se aplica pentru tranzactiile a caror valoare reprezinta mai mult de 5% din activele nete ale EVERGENT Investments, fata de pragul anterior de 50.000 euro .

#### **Evenimente corporative:**

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

### 1.4.2.4. MECANICA CEAHLAU SA

([www.mecanicaceahlau.ro](http://www.mecanicaceahlau.ro))

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

#### **Evenimente corporative:**

26.04.2021 – AGOA a aprobat situatiile financiare si numirea auditorului.

26.04.2021 – AGEA a aprobat prelungirea scrisorii de contra-garanție si menținerea garanțiilor aferente scrisorii, reprezentând 9,25% din total active imobilizate ale societății mai puțin creanțele si nivelul cumulată al garanțiilor reprezentând cumulată procentul de 24,37% din total active imobilizate ale societății mai puțin creanțele.

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

#### 1.4.2.5. REGAL SA

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

##### **Evenimente corporative:**

16.04.2021 - AGOA a aprobat situatiile financiare si numirea auditorului.

16.04.2021 – AGEA a aprobat vanzarea a trei active.

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

#### 1.4.2.6. EVER IMO SA

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

##### **Evenimente corporative:**

27.05.2021 – AGOA aproba situatiile financiar si numirea auditorului.

22.06.2021 – AGEA aproba emisiunea de obligatiuni corporative in cvaloare de 18,6 mil. Lei.

18.08.2021 – AGEA aproba transferul cu titlu gratuit (donatie) in vedrea extinderii tramei stradale (proiect BNR) catre Primaria Municipiului Bucuresti a unor imobile, impreuna cu lucrarile executate.

18.11.2021 – AGEA aproba schimbarea denumirii din Tesatoriile Reunite in EVER IMO.

14.12.2021 – AGEA aproba, sub conditia adjudecării în urma licitației de vânzare, a efectuării unei investitii imobiliare, si participarea EVERGENT Investments cu numerar pentru majorarea capitalului social al EVER IMO în acest scop.

#### 1.4.3. Implementarea programului investitional 2021

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

mil. lei	Program de activitate 2021	Realizat la 31.12. 2021	% realizare 31.12.2021
<b>Program investitional total, din care alocat pentru portofoliile:</b>	<b>140</b>	<b>155</b>	<b>110.7</b>
✓ <b>FINANCIAR - BANCAR</b>	55,8	100	179.5
✓ <b>ENERGIE - INDUSTRIAL</b>	20	13	63,5
✓ <b>PRIVATE EQUITY</b>	29,2	33	112.4.5
✓ <b>Alte investitii</b>	35	9	25.7

#### 1.5. **Raportari privind actele juridice incheiate de EVERGENT Investments cu filialele** (conform art. 108 al Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicata):

Incepand cu data de 28.08.2020, prin modificarea legii nr.24/2017, obligatia de raportare a tranzactiilor cu parti afiliate se aplica pentru tranzactiile a caror valoare reprezinta mai mult de 5% din activele nete ale emitentului, fata de pragul anterior de 50.000 euro.

In perioada exercitiului financiar 2021 nu au fost tranzactii care sa se incadreze in cerintele 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 societății 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	2019	2020	2021
Indicatorul lichiditatii curente	13,06	10,61	13,27
Indicatorul lichiditatii imediate	10,47	9,97	12,71

#### 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	2019	2020	2021
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,16	0,11	0,07
Viteza de rotatie a activelor totale	0,12	0,09	0,05

### 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 afacerii este maximizarea investițiilor făcute de către acționari. Prin urmare o valoare mare a indicatorului ROE evidențiază faptul că investiția făcută de acționari a fost transformată într-un profit 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 obținut indicând câți lei se obțin pentru fiecare leu investit în activele companiei.

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

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

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

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

Grupul prezintă în situațiile financiare și Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI), întrucât alături de profitul net, câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI este considerat un indicator al performanței Grupului și reprezintă o potențială sursă pentru distribuirea de dividende către acționari.

Denumire indicator	2019	2020*	2021
ROE %	8,1	0,5	2,1
ROA %	6,2	0,1	2,0
Castigul pe acțiune de baza (lei/actiune) – profit pe actiune	0,150	0,003	0,053
Rezultatul pe acțiune de baza (lei/actiune) – incluzand castigul net din vanzarea activelor FVOCI	0,221	0,044	0,158
Dividend pe actiune (lei/actiune) – distribuite din cursul anului, din rezultatul anului anterior	0,0304	0,06	0,043

\*retrat

### 2.1.4. Alti indicatori

Denumire indicator	2019	2020	2021
Perioada de recuperare a creantelor	30,16	34,06	36,64
Perioada de rambursare a datoriilor	107,60	124,60	153,96
Grad de indatorare	9,52	7,45	7,83
Rentabilitatea capitalului angajat (Capitaluri proprii & Imprumuturi) %	7,95	0,45	2,12

### 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 in 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 expusă sunt:

- a) Riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- b) Riscul de lichiditate;
- c) Riscul de credit și contrapartida;
- d) Riscul de emitent
- e) Riscul operational
- f) Alte riscuri (riscul de reglementare, riscul sistemic, riscul strategic, riscul reputational, riscul manifestării unui conflict de interese, riscul asociat activitatilor desfășurate de filialele Grupului și riscuri legate de durabilitate)
- g) Riscul aferent impozitarii
- h) Riscul aferent mediului economic

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

##### 3.1.1. Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutelor. Pentru administrarea eficientă a riscului de piață se utilizează proceduri de diligență în investiții și diligență în monitorizarea detinerilor din portofoliu, metode de analiza tehnică și fundamentală, prognoze privind evoluția ramurilor economice și pietelor financiare și proceduri specifice cum ar fi:

- a) monitorizare permanentă a emitentilor în piața și a caracteristicilor de risc/rendament a participațiilor din portofoliu
- b) diversificarea gamei de instrumente financiare și a sectoarelor de activitate
- c) administrarea activă a portofoliului de acțiuni tranzacționate prin achiziții și marcare la piața
- d) optimizarea raportului performanță/risc de piața
- e) evaluarea adecvată a participațiilor nelistate
- f) urmărirea contextului macroeconomic, politic și sectorial și adaptarea managementului riscului de piața la acest context
- g) urmărirea încadrării categoriilor de active din portofoliu în limitele legale
- h) stabilirea de limite privind apetitul și toleranța la riscul de piața și urmărirea încadrării în profilul de risc stabilit.

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

- a) Analiză tehnică;
- b) Analize fundamentale – determinarea capacității emitentului de a genera profit;
- c) Analize comparative – determinarea valorii relative a unui emitent în raport cu piața sau cu alte companii similare;
- d) 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 depozitelor, acțiunilor și obligațiunilor în valută.

**3.1.2. Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate prezintă două forme: riscul de cash-flow și riscul de lichiditate a activelor.

Riscul de cash-flow 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.

Riscul de lichiditate a activelor reprezintă riscul de pierderi ce pot fi înregistrate în cazul în care o poziție din portofoliul Grupului nu poate fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate, la o valoare apropiată de valoarea sa justă, într-un interval de timp rezonabil.

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

- a) monitorizarea fluxului de numerar, prin stabilirea intrarilor și ieseirilor așteptate de lichiditate în cadrul anumitor perioade de timp;
- b) analiza capacității activelor de a fi tranzacționate pe piața și de a asigura lichiditățile efective necesare acoperirii obligațiilor suport și obiectivelor investitoriale ale societății, prin dezinvestire;

- c) monitorizarea pasivelor si angajamentelor semnificative pe care Grupul le are in raport cu obligatiile sale suport;
- d) evaluarea fluxurilor de numerar asteptate, a neconcordanțelor dintre acestea si a capacitatii de contrabalansare a acestora in conditii de criza, potrivit unor scenarii de criza pe diferite orizonturi de timp;
- e) prevenirea si gestionarea situatiilor de criza, prin achizitionarea cu precadere a instrumentelor financiare cu grad ridicat de lichiditate, diversificarea duratei instrumentelor cu venit fix, etc;
- f) diligenta adecvata in efectuarea plasamentelor monetare.
- g) asigurarea unei rezerve de lichiditate cu scopul de acoperire a nevoii suplimentare de lichiditate care poate aparea pe o perioada scurta de timp
- h) stabilirea de limite privind apetitul și toleranța la riscul de lichiditate și urmărirea încadrării în profilul de risc stabilit

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 si contrapartida

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

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

- diversificarea contrapartidelor
- selectarea prudentială a băncilor în care sunt plasate lichiditățile în depozite bancare si conturi curente, pe baza unor criterii de bonitate adecvate
- monitorizarea investițiilor efectuate de către OPCVM/FIA din portofoliu
- investirea in obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare se efectueaza in baza unui due diligence in conformitate cu procedurile specifice de diligenta in investitii
- stabilirea de limite privind apetitul si toleranta la riscul de credit si contrapartida si urmarirea incadrarii in 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 deteriorii situatiei sale economico-financiare, fie datorita conditiilor afacerii (nefunctionarea sau necorelarea activitatilor sale interne conform planului sau de afaceri), fie datorita unor evenimente, tendinte si schimbari externe care nu au putut fi cunoscute si prevenite prin sistemul de control.

Riscul de concentrare, asociat riscului de emitent, reprezinta riscul de a suporta pierderi din diversificarea neadecvata (distributia neomogena) a expunerilor din portofoliul de titluri de capital pe termene, sectoare industriale, regiuni geografice sau emitenti.

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

- asigurarea unui nivel ridicat de *diligenta* in selectarea si monitorizarea emitentilor, concretizat in politici si proceduri specifice de administrare a portofoliului pe categorii de emitenti
- monitorizarea si revizuirea periodica a emitentilor in raport cu nivelul lor de expunere, dar si cu profilul de risc definit;
- evaluarea adecvata a participatiilor nelistate;

- implicarea activa in managementul emitentilor in care Grupul detine pozitie majoritara, promovand standarde inalte de buna guvernanta corporativa;
- specializarea continua a personalului implicat in administrarea portofoliului, pe domenii distincte de activitati specifice fiecarui 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.

### **3.1.6. Alte riscuri la care este expus Grupul**

**Riscul de reglementare** - riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si a capitalului ca urmare a impactului semnificativ al unei schimbari in cadrul de reglementare asupra functionarii Grupului. Impactul se poate referi la: reducerea atractivitatii unui anumit tip de investitii, reducerea brusca a expunerii pe emitenti strategici, cresterea semnificativa a costurilor in 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 datorita interconectarii sale cu pietele si cu investitorii. Obiectivul Grupului este de a anticipa si a se proteja de aceste eventuale efecte negative, prin simulari de criza, planuri de continuitate si prin instituirea de limite de expunere la riscurile relevante.

**Riscul strategic** - riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului determinat de schimbari in mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvata a deciziilor sau de lipsa de reactie la schimbarile din mediul de afaceri. Obiectivul Grupului este de a asigura un cadru adecvat pentru gestionarea riscurilor strategice, prin corelarea obiectivelor strategice cu mijloacele si metodele utilizate pentru a ajunge la aceste obiective, resursele necesare, precum si calitatea procesului decizional.

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele evolutiei economice interne si internationale care pot avea un impact asupra sectorului financiar din Romania.

In anul 2021 Grupul a adoptat toate masurile necesare pentru desfasurarea activitatii in conditiile existente pe piata financiara, prin adecvarea politicii investitionale si monitorizarea permanenta a fluxurilor de numerar.

**Riscul reputational** - riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului determinat de perceptia nefavorabila asupra imaginii societatii de catre actionari, investitori sau autoritatea de supraveghere. Prevenirea si diminuare riscului reputational se realizeaza, fara a se limita la acestea, prin aplicarea corespunzatoare a normelor proprii de etica, confidentialitate, precum si a reglementarilor in vigoare referitoare la prevenirea si combaterea spalarii banilor, elaborarea unei forme adecvate de prezentare/comunicare a materialelor informative si a celor de promovare a activitatii societatii si stabilirea procedurii de lucru si a competentelor de luare a deciziilor in cazul unei situatii de criza.

**Riscul manifestarii unui conflict de interese** – risc de pierderi datorate oricarei situatii in care interesele Grupului sunt divergente fata de interesele personale ale angajatilor, directorilor, administratorilor sau ale rudelor apropiate ale acestora. Grupul asigura un cadru eficient si unitar pentru procesele de prevenire si evitarea a conflictului de interese si adopta masuri si reguli in vederea evitarii conflictelor de interese.

**Riscul asociat activitatilor desfasurate de filialele Grupului** – riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului sau a reputatiei societatii, datorita unor evenimente negative concretizate la nivelul societatilor din cadrul Grupului. Pentru gestionarea acestui risc, societatile din cadrul grupului includ in rapoartele trimestriale de activitate informatii cu privire la riscurile relevante la care sunt expuse, modul de gestionare si eventualele masuri de prevenire si diminuare a acestora.

**Riscuri legate de durabilitate** - un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanta care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor la care Grupul este expus în activitățile sale de business.

### **3.1.7. Riscul aferent impozitării**

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

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

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

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

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

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

### **3.1.8. Riscul aferent mediului economic**

Mediul economic intern și internațional trece printr-o criză profundă generată de pandemia COVID. Totodată, economia românească continuă să prezinte caracteristicile specifice unei economii emergente. Printre caracteristicile economiei românești se numără și existența unei monede care nu este pe deplin convertibilă în afara granițelor și un grad scăzut de lichiditate a pieței de capital.

Prin urmare, există un grad semnificativ de incertitudine privind dezvoltarea mediului politic, economic și social în viitor.

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

Principalele riscuri și incertitudini pentru perioada următoare, în contextul pandemiei Covid 19, sunt asociate cu volatilitati ridicate a cotațiilor bursiere.

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.

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

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

#### 3.2.1. Expunerea la riscul de piata

##### Expunerea la riscul de pret

Grupul este expus riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. La 31 decembrie 2021, 86% din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Grup (31 decembrie 2020: 90%) reprezentau investiții în companii ce erau incluse în indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea bursieră și creat pentru a reflecta tendința de ansamblu a prețurilor celor mai lichide zece acțiuni tranzacționate pe Bursa de Valori București.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 27.298.314 lei (31 decembrie 2020: 26.204.559 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 149.074.963 lei (31 decembrie 2020: cu 127.683.610 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Grupul deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

	31 decembrie 2021	%	31 decembrie 2020	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	1.144.622.670	64	949.355.738	63
Industria gazelor naturale	295.191.468	17	278.738.607	19
Fabricarea și întreținerea mijloacelor de transport	190.675.914	11	98.097.116	7
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	61.522.556	3	57.152.058	4
Industria energetică	41.668.790	2	21.211.750	1
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	21.719.987	1	17.230.878	1
Industria alimentară	9.709.783	1	4.795.402	0
Industria textilă	6.073.024	1	6.789.823	0
Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente	5.140.466	0	7.549.296	1
Transport, depozitare, comunicații	2.403.249	0	4.702.309	0
Industria materialelor de construcții	1.782.748	0	9.325.225	1
Altele	1.436.347	0	1.376.050	0
Industria chimică și petrochimică	-		42.736.198	3
<b>TOTAL</b>	<b>1.781.947.002</b>	<b>100</b>	<b>1.499.060.450</b>	<b>100</b>

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2021 Grupul deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 64% din total portofoliu (31 decembrie 2020: 63%).



## Expunerea la riscul de rată a dobânzii

La datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, majoritatea activelor și datoriilor Grupului nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Grupul nu este afectat semnificativ de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Excedentul de numerar sau de alte disponibilități bănești asimilate este investit în principal în depozite bancare pe termen scurt cu maturitatea inițială între 1-12 luni. În plus, Grupul a investit, nesemnificativ, în obligațiuni corporative și municipale cu dobândă fixă sau variabilă.

Următoarele tabele prezintă expunerea Grupului la riscul de rată a dobânzii.

În Lei	Valoare netă la 31 decembrie 2021	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
<b>Active financiare</b>						
Numerar și conturi curente	14.039.475	14.012.946	-	-	-	26.529
Depozite plasate la banci cu maturitatea originara mai mica de 3 luni	174.396.940	173.094.332	1.302.608	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea originara mai mare de 3 luni	6.682.039	3.540.934	-	3.141.105	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	325.937.896	-	-	-	-	325.937.896
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.770.881.534	-	-	-	-	1.770.881.534
Titluri puse în echivalență	42.850.061	-	-	-	-	42.850.061
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	-	-	24.130	3.958.085	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.689.194	3.172	-	16.641.964	44.058	-
Alte active financiare la cost amortizat	10.626.512	-	-	-	-	10.626.512
<b>Total active financiare</b>	<b>2.366.085.866</b>	<b>190.651.384</b>	<b>1.302.608</b>	<b>19.807.199</b>	<b>4.002.143</b>	<b>2.150.322.532</b>
<b>Datorii</b>						
Imprumuturi	8.307.026	7.588.542	-	718.484	-	-
Datorii din contractele de leasing	8.525.431	126.140	242.631	1.007.867	7.148.793	-
Dividende de plată	34.488.962	-	-	-	-	34.488.962
Datorii financiare la cost amortizat	9.057.658	-	-	-	-	9.057.658
<b>Total datorii financiare</b>	<b>60.379.077</b>	<b>7.714.682</b>	<b>242.631</b>	<b>1.726.351</b>	<b>7.148.793</b>	<b>43.546.620</b>

În Lei	Valoare netă la 31 decembrie 2020	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și conturi curente	4.715.884	4.677.520	-	-	-	38.364
Depozite plasate la banci cu maturitatea originara mai mica de 3 luni	97.686.921	92.679.851	5.007.070	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea originara mai mare de 3 luni	2.216.704	875.562	-	1.341.142	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	312.771.668	-	-	-	-	312.771.668
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.485.586.364	-	-	-	-	1.485.586.364
Titluri puse în echivalență	40.075.058	-	-	-	-	40.075.058
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	-	-	3.802.401	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.644.595	3.289	-	56.293	16.585.013	-
Alte active financiare la cost amortizat	17.152.575	-	-	-	-	17.152.575
<b>Total active financiare</b>	<b>1.980.652.170</b>	<b>98.236.222</b>	<b>5.007.070</b>	<b>5.199.836</b>	<b>16.585.013</b>	<b>1.855.624.029</b>
<b>Datorii</b>						
Imprumuturi	9.793.365	8.793.834	-	999.532	-	-
Datorii din contractele de leasing	2.179.630	72.344	150.553	587.143	1.369.590	-
Dividende de plată	36.338.673	-	-	-	-	36.338.673
Datorii financiare la cost amortizat	5.477.053	-	-	-	-	5.477.053
<b>Total datorii financiare</b>	<b>53.788.721</b>	<b>8.866.178</b>	<b>150.553</b>	<b>1.586.675</b>	<b>1.369.590</b>	<b>41.815.726</b>

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 -/+ 322.284 lei (31 decembrie 2020: -/+ 374.761 lei).

## Expunerea la riscul valutar

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

În Lei	Valoarea neta la 31 decembrie 2021	Lei	EUR	USD
Active financiare				
Numerar și conturi curente	14.039.475	10.923.956	3.105.441	10.078
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	174.396.940	167.655.128	6.741.812	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.682.039	6.682.039	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	325.937.896	323.782.273	2.155.623	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.770.881.534	1.770.881.534	-	-
Titluri puse în echivalență	42.850.061	42.850.061	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	-	3.982.215	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.689.194	16.689.194	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	10.626.512	10.614.058	12.454	-
<b>Total active financiare</b>	<b>2.366.085.866</b>	<b>2.350.078.243</b>	<b>15.997.545</b>	<b>10.078</b>
Împrumuturi	8.307.026	7.588.542	718.484	-
Datorii din contractele de leasing	8.525.431	330.546	8.194.885	-
Dividende de plată	34.488.962	34.488.962	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	9.057.658	3.819.993	5.237.665	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>60.379.077</b>	<b>46.228.043</b>	<b>14.151.034</b>	<b>-</b>

În Lei	Valoarea neta la 31 decembrie 2020	Lei	EUR	USD
Active financiare				
Numerar și conturi curente	4.715.884	4.627.704	76.515	11.665
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	97.686.921	91.896.732	5.790.189	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	2.216.704	2.216.704	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	312.771.668	309.965.925	2.805.743	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.485.586.364	1.485.586.364	-	-
Titluri puse în echivalență	40.075.058	40.075.058	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	-	3.802.401	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.644.595	16.644.595	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	17.152.575	17.150.370	2.205	-
<b>Total active financiare</b>	<b>1.980.652.170</b>	<b>1.968.163.452</b>	<b>12.477.053</b>	<b>11.665</b>
Împrumuturi	9.793.365	8.793.834	999.531	-
Datorii din contractele de leasing	2.179.630	288.963	1.890.667	-
Dividende de plată	36.338.673	36.338.673	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	5.477.053	4.392.228	1.084.825	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>53.788.721</b>	<b>49.813.698</b>	<b>3.975.023</b>	<b>-</b>

Impactul net asupra profitului Grupului a unei modificări de  $\pm 15\%$  a cursului de schimb Leu/EUR coroborată cu o modificare de  $\pm 15\%$  a cursului de schimb Leu/USD, la 31 decembrie 2021, toate celelalte variabile rămânând constante, este de  $\pm 233.930$  lei (31 decembrie 2020:  $\pm 1.072.726$  lei).

### 3.2.2. Expunerea la riscul de credit

La datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 Grupul nu deținea, în general, garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale riscului de credit. La datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 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 226.389.846 lei la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 142.180.716 lei), incluzând conturi curente și depozite la bănci, obligațiuni și alte active financiare la cost amortizat, și poate fi analizată după cum urmează:

**Expuneri din depozite si conturi curente**

	Rating	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Banca Transilvania	Fitch: BB+	155.697.075	11.748.207
EximBank	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	16.535.151	78.536.993
Raiffeisen Bank	Moody's: Baa1	8.328.367	2.418.959
BRD - Groupe Societe Generale	Moody's: Baa1	4.952.337	4.351.390
Garanti Bank	Fitch: BB-	4.567.978	4.501.262
BCR	Moody's: Baa1	2.503.450	1.077.259
Unicredit Tiriac Bank	Fitch: BBB	15.010	16.553
CEC Bank	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	11.547	12.186
Alte bănci comerciale	Fără rating	2.496.538	1.926.674
<b>Total disponibilitati la bănci</b>		<b>195.107.453</b>	<b>104.589.481</b>
Numerar		26.529	38.364
<b>Total numerar și conturi curente și depozite plasate la bănci (valori brute), din care:</b>		<b>195.133.982</b>	<b>104.627.845</b>
Numerar și conturi curente		14.039.534	4.715.897
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni		174.406.659	97.693.251
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni		6.687.789	2.218.697

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Pierderea de credit așteptată, din care aferentă:</b>	<b>(15.528)</b>	<b>(8.336)</b>
Conturilor curente	(59)	(13)
Depozitelor plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	(9.719)	(6.330)
Depozitelor plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	(5.750)	(1.993)

**Expuneri din obligațiuni la cost amortizat**

	Rating	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Obligațiuni municipale Bacău	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	59.032	70.909
Obligațiuni Straulesti Lac Alfa	Fără rating	16.744.533	16.744.533
<b>Total obligațiuni la cost amortizat – valoare bruta</b>		<b>16.803.565</b>	<b>16.815.442</b>
Pierderea de credit așteptată		(114.371)	(170.847)
<b>Total obligațiuni la cost amortizat</b>		<b>16.689.194</b>	<b>16.644.595</b>

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

	Rating	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Obligațiuni Autonom Service	Fitch: B+	3.982.215	3.802.401
<b>Total</b>		<b>3.982.215</b>	<b>3.802.401</b>

**Active financiare la cost amortizat**

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creanța asupra AAAS	51.084.774	54.991.048
Creante comerciale	9.745.270	14.357.678
BRD - Tranzactii in curs decontare	3.768.797	6.295.020
Avansuri la Depozitarul Central pentru plata dividendelor către acționari	1.218.575	1.500.447
Avansuri acordate furnizorilor	388.874	1.794.327
Alte active financiare la cost amortizat	5.496.207	6.708.320
<i>Ajustări pentru pierderea de credit așteptată</i>	<i>(61.075.985)</i>	<i>(68.494.265)</i>
<b>Total</b>	<b>10.626.512</b>	<b>17.152.575</b>

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

### 3.2.3. Riscul de lichiditate

Structura activelor și datoriilor Grupului a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2021, cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, astfel:

31 decembrie 2021	Valoare contabilă	Valoare neactualizată	< 1 luna	1 - 3 luni	3 - 12 luni	> 1 an	Fără maturitate prestabilită
<b>Active financiare</b>							
Numerar și conturi curente	14.039.475	14.039.475	14.039.475	-	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	174.396.940	174.567.851	173.261.334	1.306.517	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.682.039	6.717.306	3.546.540	-	3.170.766	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	325.937.896	325.937.896	-	-	-	-	325.937.896
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.770.881.534	1.770.881.534	-	-	-	-	1.770.881.534
Titluri puse în echivalență	42.850.061	42.850.061	-	-	-	-	42.850.061
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	4.462.843	-	-	152.007	4.310.836	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.689.194	18.120.775	3.292	-	18.068.038	49.445	-
Alte active financiare la cost amortizat	10.626.512	10.626.512	9.136.885	745.345	473.503	218.341	52.438
<b>Total active financiare</b>	<b>2.366.085.866</b>	<b>2.368.204.253</b>	<b>199.987.526</b>	<b>2.051.862</b>	<b>21.864.314</b>	<b>4.578.622</b>	<b>2.139.721.929</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Împrumuturi	8.307.026	8.890.988	202.472	400.033	3.209.997	5.078.486	-
Datorii din contractele de leasing	8.525.431	10.140.621	143.181	275.337	1.147.324	8.574.779	-
Dividende de plată	34.488.962	34.488.962	34.488.962	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	9.057.658	9.057.658	2.634.434	5.102.087	113.790	1.207.347	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>60.379.077</b>	<b>62.578.229</b>	<b>37.469.049</b>	<b>5.777.457</b>	<b>4.471.111</b>	<b>14.860.612</b>	<b>-</b>
<b>Active financiare nete</b>	<b>2.305.706.789</b>	<b>2.305.626.024</b>	<b>162.518.477</b>	<b>(3.725.595)</b>	<b>17.393.203</b>	<b>(10.281.990)</b>	<b>2.139.721.929</b>

31 decembrie 2020	Valoare contabilă	Valoare neactualizată	< 1 luna	1 - 3 luni	3 - 12 luni	> 1 an	Fără maturitate prestabilită
<b>Active financiare</b>							
Numerar și conturi curente	4.715.884	4.715.884	4.715.884	-	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	97.686.921	97.779.733	92.757.218	5.022.515	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	2.216.704	2.231.922	876.601	-	1.355.321	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	312.771.668	312.771.668	-	-	-	-	312.771.668
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.485.586.364	1.485.586.364	-	-	-	-	1.485.586.364
Titluri puse în echivalență	40.075.058	40.075.058	-	-	-	-	40.075.058
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	4.452.428	-	-	168.863	4.283.565	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.644.595	19.485.040	3.433	-	1.364.538	18.117.069	-
Alte active financiare la cost amortizat	17.152.575	17.152.575	12.402.288	2.689.181	1.966.950	879	93.277
<b>Total active financiare</b>	<b>1.980.652.170</b>	<b>1.984.250.672</b>	<b>110.755.424</b>	<b>7.711.696</b>	<b>4.855.672</b>	<b>22.401.513</b>	<b>1.838.526.367</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Împrumuturi	9.793.365	10.267.784	193.078	381.798	2.898.415	6.794.493	-
Datorii din contractele de leasing	2.179.630	3.101.971	72.189	149.406	645.074	2.235.302	-
Dividende de plată	36.338.673	36.338.673	36.338.673	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	5.477.053	5.477.053	3.919.500	576.300	110.400	210.229	660.624
<b>Total datorii financiare</b>	<b>53.788.721</b>	<b>55.185.481</b>	<b>40.523.440</b>	<b>1.107.504</b>	<b>3.653.889</b>	<b>9.240.024</b>	<b>660.624</b>
<b>Active financiare nete</b>	<b>1.926.863.449</b>	<b>1.929.065.191</b>	<b>70.231.984</b>	<b>6.604.192</b>	<b>1.201.783</b>	<b>13.161.489</b>	<b>1.837.865.743</b>

### 3.2.4. Expunerea la riscul fluxului de trezorerie

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Numerar net rezultat din activități de exploatare	203.504.200	65.263.677
Numerar net utilizat în activități de investiții	(24.748.700)	(9.067.671)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(92.759.678)	(72.848.496)
<b>Creșterea / (Scaderea) netă în numerar și echivalente de numerar</b>	<b>85.995.822</b>	<b>(16.652.490)</b>
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	102.332.375	118.984.865
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>188.328.197</b>	<b>102.332.375</b>

### Numerarul și echivalentele de numerar cuprind următoarele elemente:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Numerar în casierie	26.529	38.364
Conturi curente la bănci	14.012.946	4.677.532
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni (principal)	174.288.722	97.616.479
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>	<b>188.328.197</b>	<b>102.332.375</b>

## 4. Evenimente importante aparute dupa sfarsitul exercitiului financiar

### 4.1. EVERGENT Investments SA

#### I. Desfasurarea Adunarii generale extraordinare a actionarilor din 20 ianuarie 2022

Principalele hotarari adoptate:

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

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

*Prima etapa a programului de rascumparare este in derulare*

**Caracteristicile principale anuntate prin raport curent din 25.01.2022**

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

#### III. Încasarea sumei în contul creanțelor deținute contra AAAS

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

#### IV. Încetarea activitatii ofiterului de conformitate

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

**4.2. Mecanica Ceahlau SA** - nu este cazul

**4.3. Regal SA** - nu este cazul

**4.4. Agroitens SA**

- 10.02.2022 AGEA: înființare sediu secundar in Bucuresti, sector 1, B-dul Poligrafiei, nr. 1A, etaj 1, cladirea Ana Tower
- 09.03.2022 a fost incasata suma de 678.757 lei (TVA de recuperat), in urma inspectiei fiscale finalizata in 14 februarie 2022
- 10.03.2022: Adunarea generala extraordinara a actionarilor a aprobat majorarea capitalului social al Societatii cu 4.845.000 lei, in cadrul proiectului "Extinderea investitiei ferma afine".

**4.5. Everland Capital SA** - nu este cazul

**4.6. EVER IMO** – nu este cazul

**4.7. Casa SA** - nu este cazul

### **Conflictul militar ruso-ucrainian**

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

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

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

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

## **5. Informatii privind achizițiile propriilor acțiuni de către Grupul EVERGENT Investments**

**Derularea programului de rascumparare acțiuni proprii de către EVERGENT Investments în conformitate cu hotărârea AGEA EVERGENT Investments nr. 4/27.04.2020, în 3 etape, în perioada 12.10.2020-07.05.2021 .**

**Finalizarea etapei a doua** a programului de rascumparare acțiuni proprii (cu modificarea caracteristicilor comunicata prin raportul curent din 26.01.2021). Rezultatele cumulate ale operațiunilor sunt următoarele:

- Perioada: 09.12.2020 – 03.03.2021;
  - ✓ Numar acțiuni cumparate: 4.686.171;
  - ✓ Pret mediu: 1,2783 lei/acțiune;
  - ✓ Valoare totala acțiuni: 5.990.177,98 lei;
  - ✓ Procent în capitalul social al EVERGENT Investments: 0,47;
  - ✓ Intermediar: BT Capital Partners.

**Etapa a treia** a programului de rascumparare acțiuni proprii (comunicata prin raportul curent din 26.03.2021). Rezultatele cumulate ale operațiunilor sunt următoarele:

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



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

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

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

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

**Derularea programului de rascumparare actiuni proprii in conformitate cu hotararea AGEA EVERGENT Investments nr. 2/29.04.2021 : Derularea Ofertei publice de cumparare actiuni EVER** (raport curent din 23.09.2021 – Decizia ASF nr. 1165/22.09.2021)

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

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

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

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

**Derularea programului de rascumparare actiuni proprii in conformitate cu hotararea AGEA EVERGENT Investments nr. 4/20.01.2022.**

***Prima etapa a programului de rascumparare este in derulare***

**Caracteristicile principale anuntate prin raportul curent din 25.01.2022**

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

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

## 6. Guvernanta corporativa

### 6.1. Codul de guvernanta corporativa

*([www.evergent.ro/despre noi/Codul de guvernanta corporativa](http://www.evergent.ro/despre noi/Codul de guvernanta corporativa))*

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

#### 6.1.1. Structura si modul de funcționare al organelor de administratie și conducere

**6.1.1.1. Adunarea generala a actionarilor** – Adunarea generala a actionarilor (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 societății. Adunările generale ordinare și extraordinare sunt convocate de către Consiliul de administratie în conformitate cu prevederile legale și statutare. Lucrarile sedintelor sunt consemnate de secretariatul ales de AGA. Adunarea generala a actionarilor adopta hotarari pe baza unor proiecte propuse de către Consiliul de administratie și/sau actionari. Hotararile AGA, semnate de presedintele de sedinta, sunt raportate către ASF, BVB și facute publice prin depunerea și menționarea acestora la Registrul Comerțului, publicarea în Monitorul Oficial al României partea a IV-a, afisare pe site-ul oficial. Hotararile AGA sunt executorii (de imediata aplicare) din momentul adoptarii lor dacă, din cuprinsul lor sau din dispozitii legale, nu este prevazut un alt termen la care urmeaza sa devina executorii. *(Detalii sunt prezentate in anexa 1)*

**6.1.1.2. Consiliul de administratie** - Societatea este administrata de către un Consiliu de administratie compus dintr-un număr de 5 membri, persoane fizice, alesi de Adunarea generala pe o perioada de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Membrii Consiliului de administratie sunt avizati de ASF. Componenta actuala a Consiliului de administratie: Doros Liviu Claudiu – Președinte Director general; Iancu Catalin-Jianu-Dan – Vicepreședinte Director general adjunct; Ceocea Costel, Ciorcila Horia, Radu Octavian-Claudiu - a fost aprobată prin Hotararea AGOA nr. 2/28.01.2021, pentru mandatul 5 aprilie 2021 – 5 aprilie 2025 și autorizata de către ASF (Autorizatia nr. 49/30.03.2021). *(Detalii privind organizarea și responsabilitatile Consiliului de administratie sunt prezentate in anexa 1)*

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

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

*(Detalii privind organizarea și responsabilitatile Comitetului de audit sunt prezentate in anexa 1)*

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

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

*(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Comitetului de nominalizare si remunerare sunt prezentate in anexa 1)*

**6.1.1.5. Comitetul de investitii** - este un comitet permanent, cu functie consultativa, independent de conducerea executiva a EVERGENT Investments SA, subordonat Consiliului de administratie. Comitetul de investitii asista si sprijina Consiliul de administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul elaborarii strategiilor si politicilor investitionale, al implementarii politicii de investitii, al analizei performantei portofoliului de instrumente financiare si al administrarii riscurilor aferente. Comitetul este format dintr-un numar de 3 membri, respectiv:

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

**6.1.1.6. Conducerea executiva** a societatii este asigurată, în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, hotararilor Consiliului de administratie si reglementarilor în vigoare, de către Directorul general si Directorul general adjunct, care au calitatea de directori ai societatii in sensul Legii nr. 31/1990 privind societatile. Directorii îndeplinesc condițiile legale pentru exercitarea funcțiilor, au o bună reputație și o experiență suficientă conform reglementărilor ASF, inclusiv în legătură cu strategiile de investiții urmărite de FIA administrate de AFIA. Componenta conducerii EVERGENT Investments: Doros Liviu Claudiu – Director general, Iancu Catalin Jianu Dan – Director general adjunct - Autorizatia ASF nr. 59/05.04.2021

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

**6.2.1.7. Comitetul de directie** asigura supravegherea activitatii societatii intre sedintele Consiliului de administratie in limitele competentelor delegate.

Fiecare director al societatii coordoneaza activitatea zilnica a unor compartimente, conform organigramei, si adopta decizii individuale pe ariile specifice de activitate, iar impreuna adopta decizii in cadrul organului colectiv de lucru, Comitetul de directie, in aplicarea cerintelor legale ca directorii sa asigure conducerea efectiva a societatii . In acest sens, Comitetul adopta decizii privind:

- implementarea strategiei de investitii stabilita de Consiliul de administratie;
- implementarea hotararilor Consiliului de administratie care vizeaza competentele delegate;
- problematica care intra in sfera de competenta a Consiliului de administratie si care urmeaza a fi supusa dezbaterii si aprobarii acestuia, care vizeaza atributiile delegate;
- probleme care prin anvergura lor pot impacta toate liniile de activitati (business, suport, conformitate);
- probleme care, in vederea adoptarii unei decizii, necesita intelegerea completa si armonizarea aspectelor de business si conformitate.

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

**6.1.2. Protejarea intereselor și activelor EVERGENT Investments prin proceduri judiciare.** Serviciul Juridic are ca principale obiective: asistenta, consultanta si reprezentarea juridica. Serviciul Juridic s-a asigurat că, aliniat la obiectivele si strategia companiei, drepturile și obligațiile societății se realizează la termen și în condiții de legalitate. Serviciul este subordonat Președintelui Director general, fiind coordonat de un Director care are în responsabilitate conducerea tuturor activităților referitoare la consultanța și reprezentarea juridică, asigurând viza de legalitate în toate actele juridice în care societatea este parte.

În perioada de raportare, compania a avut înregistrate în evidențele specifice un număr de 223 litigii, dintre acestea fiind definitiv soluționate 63 de dosare, activitatea de asistență și reprezentare juridică punând accent pe litigiile având ca obiect anularea unor hotărâri AGA la societățile din portofoliu, pentru care au fost identificate motive de nelegalitate, cât și realizarea creanțelor împotriva debitorilor diverși, cu precădere recuperarea sumelor datorate de AAAS București.

Consultanta juridica reprezinta 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 societățile din Grup, având drept obiectiv realizarea strategiei și protejarea intereselor legitime în tranzacțiile și operațiunile în care Societatea este parte, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

*(Detalii privind Situatia litigiilor la 31 decembrie 2021 sunt prezentate in anexa 2)*

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

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

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

*(Detalii privind organizarea, responsabilitatile Compartimentului management risc sunt prezentate in anexa 3)*

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

Personalul Compartimentului conformitate:

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

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

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

*(Detalii privind organizarea si responsabilitatile compartimentului Audit intern sunt prezentate in anexa 3)*

*Raportul de activitate 2021 al Consiliului de administratie aferent Situatilor financiare consolidate a fost aprobat in sedinta CA din 25 martie 2022.*

**Presedinte Director general**  
**Claudiu DOROȘ**

**Director financiar**  
**Mihaela MOLEAVIN**

**Manager conformitate**  
**Michaela PUȘCAȘ**

**Director**  
**Georgiana DOLGOȘ**

**Raport CA consolidat 2021****Anexa 1**
**Structura si modul de operare ale organelor de administratie, organelor de conducere si a comitetelor – EVERGENT Investments SA**
**1.1. Adunarea generala a actionarilor**

Organul suprem de conducere al EVERGENT Investments este Adunarea generala a actionarilor (AGA). Adunarile generale ordinare si extraordinare sunt convocate de catre Consiliul de administratie in conformitate cu prevederile legale si statutare. Lucrarile sedintelor sunt consemnate de secretariatul ales de AGA; procesul verbal este redactat in registrul special.

Adunarea generala a actionarilor adopta hotarari pe baza unor proiecte propuse de catre Consiliul de administratie si/sau actionari. Hotararile AGA, semnate de presedintele de sedinta, sunt raportate catre ASF, BVB si facute publice prin publicare in Monitorul Oficial partea a IV-a, afisare pe site-ul oficial si la sediul central. Hotararile AGA sunt executorii (de imediata aplicare) din momentul adoptarii lor daca, din cuprinsul lor sau din dispozitii legale, nu este prevazut un alt termen la care urmeaza sa devina executorii.

**1.2. Consiliul de administratie**

Societatea este administrata de catre un Consiliu de administratie compus dintr-un numar de 5 membri, persoane fizice, alesi de adunarea generala pe o perioada de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realesi. Membrii Consiliului de administratie sunt avizati de ASF.

In activitatea sa, Consiliul de administratie adopta hotarari. Hotararile Consiliului de administratie sunt valabile daca au fost prezenti mai mult de jumatate din numarul membrilor sai, iar hotararile se iau cu votul majoritatii membrilor prezenti. Presedintele Consiliului de administratie va avea votul decisiv în caz de paritate a voturilor. Nu poate avea vot decisiv presedintele consiliului de administratie care este, în același timp, director al societatii. Hotararile legal adoptate sunt obligatorii pentru directori si ceilalti administratori si sunt executorii din momentul comunicarii lor in scris sau din momentul informarii generale, prin intermediul secretariatului Consiliului de administratie, daca in cuprinsul lor nu este prevazut un alt termen ulterior informarii, de la care urmeaza sa intre in vigoare.

Consiliul de administratie alege dintre membrii sai un presedinte si un vicepresedinte. Presedintele Consiliului de administratie poate îndeplini si functia de Director general al societatii, iar Vicepresedintele poate îndeplini si functia de Director general adjunct. Presedintele prezideaza sedintele. În caz de absenta a Presedintelui, lucrarile sunt conduse de Vicepresedinte.

**Presedintele Consiliului de administratie** are urmatoarele responsabilitati de baza:

- a) coordonează activitatea Consiliului de administratie;
- b) convoaca Consiliul de administratie;
- c) stabilește ordinea de zi a Consiliului de administratie;
- d) veghează asupra informării adecvate a membrilor Consiliului cu privire la punctele aflate pe ordinea de zi;
- e) prezideaza sedintele Consiliului de administratie;
- f) asigura reprezentarea Consiliului de administratie in raport cu Directorii prin semnarea contractelor de administratie si de management;
- g) urmareste indeplinirea hotararilor Consiliului de administratie;
- h) semneaza procesul verbal de sedinta al Consiliului de administratie alaturi de un alt administrator, daca a prezidat sedinta;
- i) conduce lucrarile AGA si supune dezbaterii si aprobarii AGA problemele inscrise pe ordinea de zi;
- j) veghează la buna funcționare a organelor societății.

Presedintele poate sa aiba si alte atributii stabilite de catre Consiliul de administratie al societatii prin hotarare sau prevazute in mod expres in dispozitii legale.

**Vicepresedintele Consiliului de administratie** indeplineste atributiile Presedintelui, in absenta acestuia.

Vicepresedintele poate sa aiba si alte atributii stabilite de catre Consiliul de administratie al societatii prin hotarare sau prevazute in mod expres in dispozitii legale.

Membrii Consiliului de administratie pot fi reprezentati la intrunirile consiliului doar de catre alti membri. Un membru prezent poate reprezenta un singur membru absent.

Prevederile statutare reglementeaza situatiile privind:

- a) administrarea societatii in perioada tranzitorie dintre data expirarii mandatelor vechilor administratori si data validarii noilor administratori de catre autoritatea competenta;
- b) procedura de completare a Consiliului, la vacantarea de locuri;
- c) organizarea si desfasurarea sedintelor Consiliului de administratie.

Consiliul de administratie are urmatoarele competente de baza, care nu pot fi delegate:

- a) stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare ale societății;
- b) stabilirea politicilor contabile si a sistemului de control financiar, precum si aprobarea planificării financiare;
- c) numirea si revocarea directorilor si stabilirea drepturilor si a obligatiilor acestora;
- d) supravegherea activității directorilor;
- e) pregătirea raportului anual, organizarea Adunării generale a acționarilor si implementarea hotărârilor acesteia;
- f) introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății;
- g) îndeplinirea întocmai a tuturor atribuțiilor stabilite în sarcina consiliului de administratie de către adunarea generală a acționarilor;
- h) înființarea/desființarea de sucursale si alte sedii secundare, fără personalitate juridică, sau schimbarea sediului acestora;
- i) stabilirea si aprobarea procedurilor de vot în cadrul adunării generale a acționarilor;
- j) înființarea altor societăți sau persoane juridice, inclusiv participarea la capitalul social al altor societăți, în condițiile prevazute de reglementările legale;
- k) gajarea, închirierea, constituirea de garanții reale mobiliare si ipotecarea bunurilor societății, in urmatoarele conditii:
  - Actele de dobandire, instrainare, schimb sau de constituire in garantie a unor active din categoria activelor imobilizate ale emitentului, a caror valoare depaseste, individual sau cumulat, pe durata unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai putin creantele, sunt incheiate de catre Consiliul de administratie sau directorii societatii, numai dupa aprobarea prealabila de catre Adunarea generala extraordinara a actionarilor.
  - Inchirierile de active corporale, pentru o perioada mai mare de un an, a caror valoare individuala sau cumulata fata de acelasi cocontractant sau persoane implicate ori care actioneaza in mod concertat depaseste 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai putin creantele la data incheierii actului juridic, precum si asocierile pe o perioada mai mare de un an, depasind aceeasi valoare, se aproba in prealabil de Adunarea generala extraordinara a actionarilor.
- l) aprobarea depășirii limitei stabilita de prevederile din Legea nr. 31/1990, cu aprobarea autoritatii competente si în conformitate cu reglementările emise de aceasta, pentru rascumpararea 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 administratie, cu avizul



- autoritatii competente, în scopul diminuării capitalului social sau al regularizării cursului acțiunilor proprii pe piața de capital.
- m) stabilirea criteriilor relevante de monitorizare a rezultatelor activității conducerii executive/conducerii superioare și a societății în ansamblu, precum și evaluarea anuală a modului de aplicare a criteriilor;
  - n) analiza adecvării, eficienței și actualizării sistemului de administrare a riscului în vederea gestionării eficiente a activelor deținute, precum și a modului de administrare a riscurilor aferente la care societatea este expusă;
  - o) asigurarea respectării cerințelor privind externalizarea/delegarea unor activități operaționale sau funcții, atât înainte de efectuarea acesteia, cât și pe toată durata externalizării/delegării;
  - p) analiza și stabilirea politicii de remunerare, astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese;
  - q) asigurarea dezvoltării și aplicarea standardelor etice și profesionale pentru a asigura un comportament profesional și responsabil la nivelul societății în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese;
  - r) aprobarea apetitului și a limitelor toleranței la risc ale societății, precum și a procedurii pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă societatea;
  - s) asigurarea elaborării planurilor pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență și evaluarea semestrială a acestora.”

#### Alte atribuții ale Consiliului de administratie:

- a) elaborarea politicii generale de investiții;
- b) contractarea de împrumuturi bancare;
- c) încheierea contractelor cu depozitarul, auditorul și entitatea care ține evidența acționarilor;
- d) delegarea dreptului de reprezentare a societății către alți administratori, fixând și limitele mandatului;
- e) aprobarea reglementărilor interne ale societății, regulamentului intern și procedurilor de conformitate, audit intern, administrarea riscurilor și asistența juridică a angajaților, directorilor și membrilor consiliului de administratie;
- f) negocierea contractului colectiv de muncă;
- g) aprobarea înființării/desființării comitetului de direcție/comitetului de management, cu cvorumul de adoptare a hotărârilor prevăzute în actul constitutiv;
- h) aprobarea organizării societății, organigrama, statul de funcțiuni și limitele de salarizare;
- i) desemnarea persoanei/persoanelor în funcția de înlocuitor de director;
- j) aprobarea nivelului participării la planul de beneficii pentru administratori și directori, platit inclusiv prin alocarea de acțiuni sau opțiuni de a achiziționa acțiuni ale societății, cu respectarea prevederilor statutare;
- k) asigurarea ca societatea dispune de un sistem informatic care să permită păstrarea în siguranță a evidențelor pretului de piață pentru fiecare activ din portofoliul, 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;
- l) aprobarea rapoartelor de activitate ale compartimentelor audit intern, conformitate și managementul riscurilor;
- m) aprobarea planului de investigații a compartimentului de conformitate;
- n) 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 analizei propunerilor înaintate în scris de ofiterul de conformitate;
- o) notificarea ASF și a instituțiilor pieței de capital implicate asupra situațiilor constatate de ofiterul de conformitate privind încălcarea regimului juridic aplicabil pieței de capital și asupra măsurilor adoptate;

- p) aprobarea planului multianual si anual de audit intern si resursele necesare;
- q) aprobarea rapoartelor de audit intern si planurilor de masuri pentru implementarea recomandarilor;
- r) aprobarea rezultatelor simularilor de criza;
- s) aprobarea rapoartelor de risc trimestriale ale compartimentului management risc;
- t) aprobarea incadrarii informatiilor in categoriile de *informatii privilegiate si confidentiale* si masurilor luate pentru gestionarea acestora;
- u) aprobarea metodelor de evaluare a activelor conform Standardelor internationale de de evaluare care cuprind in principal:
  - a. metodele abordarii prin piata;
  - b. metodele abordarii prin venit;
  - c. metodele abordarii prin cost .
- v) aprobarea si examinarea oricarei modificari a politicilor si procedurilor de evaluare a activelor;
- w) rezolvarea oricaror alte probleme stabilite de adunarea generala a actionarilor ori de catre reglementarile sau dispozitiile legale.

Principalul obiectiv al Consiliului de administratie, pe termen mediu si lung, definit si determinat de particularitatile EVERGENT Investments si de contextul macroeconomic in care activeaza, este asigurarea unui echilibru intre continuitatea activitatii in conditii optime si satisfacerea asteptarilor actionarilor.

Obligatiile si raspunerile administratorilor sunt reglementate de dispozitiile referitoare la mandat si de cele special prevazute in Legea nr. 31/1990 privind societatile, Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, Legea nr. 24/2017 privind emitentii si operatiunile de piata, reglementarile ASF aplicabile si de prevederile statutare.

Membrii Consiliului de administratie detin cunostintele, competentele si experienta adecvata pentru intelegerea activitatilor societatii, in special principalele riscuri asociate acestor activitati, precum si activele in care EVERGENT Investments investeste.

### **Comitetele consultative ale Consiliului de administratie**

Consiliul de administratie poate crea comitete consultative formate din membrii ai Consiliului, insarcinate cu desfasurarea de investigatii si cu elaborarea de recomandari pentru Consiliu in domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor si salariatilor sau nominalizarea de candidati pentru diferitele posturi de conducere<sup>1</sup>, s.a. Consiliul de administratie stabileste regulile interne ale comitetelor constituite.

In aplicarea principiilor din "Codul de guvernanta corporativa al EVERGENT Investments", Comitetele consultative sunt formate de regula, din membri neexecutivi si independenti care supravegheaza activitatea specifica a conducerii efective si a executivului. In activitatea curenta se asigura astfel o diviziune clara a responsabilitatilor de supraveghere si control in raport cu atributiile conducerii executive.

Activitatea Comitetelor este coordonata de un Presedinte, ales dintre membrii sai. Consiliul de administratie va fi informat de indata cu privire la alegerea presedintelui. Consiliul de administratie poate stabili responsabilitati suplimentare pentru presedintii de comitete, stabilind in acelasi timp si indemnizatia corespunzatoare.

Comitetele consultative ale consiliului de administratie trebuie sa fie formate din cel putin 2 membri<sup>2</sup>, conform prevederilor legale si statutare.

EVERGENT Investments respecta cerintele legale si recomandarile BVB, care privesc:

- ✓ cel puțin un membru al fiecărui comitet trebuie să fie administrator neexecutiv independent;

<sup>1</sup> Legea 31/1990 art. 140<sup>^</sup>2 alin (1) Consiliul de administratie 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.

<sup>2</sup> Act Constitutiv, art. 7, alin. 24- Consiliul de administratie poate infiinta comitete consultative formate din cel puțin 2 membri ai consiliului, insarcinate cu desfasurarea de investigatii si cu elaborarea de recomandari pentru consiliu, cu respectarea cadrului legal aplicabil

- ✓ comitetul de audit, de investitii 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 investitii* trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de investitii trebuie să fie independenți” - recomandarea BVB pentru categoria Premium;

## Comitetul de Audit

Comitetul de audit este un comitet permanent al Consiliului de administratie, independent de conducerea executiva a EVERGENT Investments. Comitetul de audit asista Consiliul de administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul raportarii financiare, controlului intern, auditului intern si extern si managementului riscurilor. Comitetul emite recomandari cu privire la diverse tematici care fac obiectul procesului decizional.

Componenta Comitetului de audit este stabilita de Consiliul de administratie.

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

Comitetul de audit trebuie sa aiba calificarile prevazute de lege in domeniul in care societatea isi desfasoara activitatea. Cel puțin un membru al Comitetului de audit trebuie sa detina competente in domeniul contabilitatii si auditului statutar, dovedite prin documente de calificare pentru domeniile respective

### *Atributii, responsabilitati:*

- a) informeaza Consiliul de administratie cu privire la rezultatele auditului statutar si explica in ce mod a contribuit aceasta la integritatea raportarii financiare si care a fost rolul Comitetului de audit in acest proces;
- b) monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;
- c) avizeaza Manualul de politici contabile al EVERGENT Investments;
- d) monitorizeaza eficacitatea sistemelor sistemelor de control intern de calitate si a sistemelor de management al riscurilor societatii si a auditului intern in ceea ce priveste raportarea financiara a EVERGENT Investments, fara a incalca independenta acestuia.
- e) monitorizeaza auditarea situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate, in special efectuarea acestuia, tinand cont de constatarile si concluziile autoritatii competente, in conformitate cu reglementarile in materie in vigoare
- f) analizeaza raportul de audit si/sau opinia auditorului financiar cu privire la aspectele esentiale care rezulta din auditul financiar, precum si cu privire la procesul de raportare financiara si recomanda masurile care se impun;
- g) analizeaza constatarile si recomandarile auditorului financiar privind deficientele semnificative ale controlului intern, in ceea ce priveste procesul de raportare financiara;
- h) raspunde de procedura de selectie a auditorului financiar sau a firmei de audit si face recomandari Consiliului de administratie privind selectarea, numirea si inlocuirea acestuia, supuse aprobarii AGA, precum si termenii si conditiile remunerarii acestuia, in conformitate cu reglementarile in materie in vigoare;
- i) evalueaza si monitorizeaza independenta auditorului financiar sau a firmei de audit si, in special, oportunitatea prestarii unor servicii care nu sunt de audit, in conformitate cu reglementarile in materie in vigoare;

- j) evalueaza conflictele de interese in legatura cu tranzactiile societatii, ale filialelor sale, precum si ale administratorilor, directorilor si salariatilor acestora cu partile afiliate;
- k) orice tranzactie a societatii cu oricare dintre societatile cu care are relatii stranse, a carei valoare este egala cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societatii (conform ultimului raport financiar) este aprobata de Consiliu in urma unei opinii obligatorii a Comitetului de audit;
- l) avizeaza Carta auditului intern si procedurile de audit intern si de control intern;
- m) analizeaza si avizeaza planul multianual si planul anual de audit intern, modificarile interinare semnificative si necesarul de resurse aferente acestei activitati;
- n) analizeaza si avizeaza planul anual al investigatiilor compartimentului de conformitate si modificarile acestuia;
- o) se asigura ca analizele de audit intern si de control intern efectuate si rapoartele elaborate sunt conforme cu planurile de audit si de control aprobate de Consiliul de administratie;
- p) monitorizeaza aplicarea standardelor legale si a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit primeste si evalueaza rapoartele echipei de audit intern, analizeaza si avizeaza constatarile si recomandariile auditului intern si planul de masuri pentru implementarea acestora.
- q) primeste raportul ofiterului de conformitate, analizeaza si avizeaza constatarile si recomandariile propuse si planul de masuri pentru implementarea acestora;
- r) analizeaza si avizeaza raportul anual privind activitatea de audit intern;
- s) analizeaza si avizeaza raportul anual privind activitatea de conformitate;
- t) analizeaza si avizeaza raportul anual privind activitatea de administrare a riscurilor;
- u) analizeaza si avizeaza politica de risc, procedurile de risc si metodologiile de administrare a riscurilor;
- v) analizeaza si avizeaza rapoartele de risc ale compartimentului management risc;

### **Comitetul de nominalizare - remunerare**

Comitetul de nominalizare-remunerare este un comitet permanent, cu functie consultativa, independent de conducerea executiva a EVERGENT Investments, subordonat Consiliului de administratie.

Comitetul asista Consiliul de administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul nominalizarii si remunerarii membrilor pentru functii de conducere, precum si a remunerarii acestora.

Comitetul este format din cel putin 2 membri neexecutivi, din care cel putin unul este membru independent, in sensul ca respecta principiul independentei prevazut la art. 18 din *Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie in cadrul entitatilor reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiara.*

#### *Atributii, responsabilitati:*

- a) elaboreaza recomandari privind politica de nominalizare a administratorilor si directorilor societatii pentru a fi supuse aprobarii Consiliului de administratie .
- b) avizeaza, anterior aprobarii de catre consiliul de administratie, si monitorizeaza respectarea politicii de remunerare a administratorilor, directorilor si salariatilor societatii, intocmite si aplicate de conducerea executiva a societatii. In cazul in care sesizeaza nereguli in elaborarea sau aplicarea politicii de remunerare, membrii comitetului comunica imediat in scris conducerii executive situatiile constatate si urmaresc indreptarea acestora, informand in consecinta membrii consiliului de administratie. Conducerea executiva are obligatia furnizarii unui raspuns in scris catre comitet in termen de 3 zile lucratoare de la momentul primirii sesizarii, care la randul sau va informa membrii consiliului de administratie. In cazul in care conducerea executiva refuza sau amana nejustificat aplicarea modificarilor solicitate de comitet, consiliul de administratie are obligatia transmiterii catre A.S.F. a unui raport constatator privind abaterile identificate in cadrul politicii de remunerare a EVERGENT Investments SA..Raportul se transmite in termen de 10 zile lucratoare de la data comunicarii scrise realizate de catre comitetul de nominalizare- remunerare.
- c) poate elabora recomandari privind politica de remunerare la nivelul Grupului EVERGENT Investments;

- d) prezinta Consiliului de administratie raportul anual cu privire la remuneratiile si alte avantaje acordate administratorilor si directorilor in cadrul exercitiului financiar;
- e) ia nota de documentatia ce se pune la dispozitia auditorului financiar pentru analiza tranzacțiilor raportate conform art. 82 din Legea nr. 24/2017 privind actele juridice incheiate cu administratorii si directorii si, urmare a raportului de audit, va recomanda masurile ce se impun a fi luate, daca este cazul;
- f) elaboreaza recomandari privind ocuparea posturilor vacante in cadrul Consiliului de administratie, cu respectarea hotararilor AGA si a legislatiei incidente;
- g) elaboreaza recomandari privind adoptarea deciziei Consiliului de administratie si/sau a conducerii executive pentru numirea, angajarea, eliberarea din functie, respectiv concedierea directorilor de departamente si a personalului cu functii cheie si de control, precum si pentru stabilirea nivelului de remunerare si a drepturilor si indatoririlor acestora;
- h) evalueaza periodic nivelul de insusire si aplicare a cunostintelor de specialitate si face recomandari privind procesul de actualizare continua a competentelor profesionale ale administratorilor, directorilor;
- i) face recomandari pentru imbunatatirea cunostintelor privind activitatea societatii in scopul aplicarii celor mai bune practici de guvernanta corporativa;
- j) monitorizeaza respectarea cerintelor si obligatiilor de transparenta, informare si raportare privind informatiile din acest segment de activitate.

### Comitetul de investitii

Comitetul de investitii este un comitet permanent, cu functie consultativa, independent de conducerea executiva a EVERGENT Investments SA, subordonat Consiliului de administratie.

Comitetul de investitii asista Consiliul de administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul elaborarii strategiilor si politicilor investitionale, al implementării politicii de investitii, al analizei performantei portofoliului de instrumente financiare si al administrarii riscurilor aferente.

Comitetul este format din cel puțin 2 membri neexecutivi, din care cel puțin unul este membru independent, in sensul ca respecta principiul independentei prevazut la art. 18 din Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie in cadrul entitatilor reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

#### *Atributii, responsabilitati:*

- a) emite recomandari Consiliului de administratie privind strategia si politica de investitii;
- b) emite recomandari Consiliului de administratie privind directiile principale de activitate si de dezvoltare a societatii;
- c) emite recomandari privind obiectivele anuale de investitii fundamentate in cadrul programelor anuale de activitate;
- d) emite recomandari Consiliului de administratie privind programele/proiectele noi de investire/dezinvestire ce sunt in competenta de aprobare a Consiliului de administratie;
- e) emite recomandari Consiliului de administratie privind:
  - maximizarea performantei portofoliului de instrumente financiare;
  - alocarea activelor pentru cresterea performantei, corelat cu programul de activitate aprobat de AGA, cu Strategia si politica de investitii (AFIA) si prognozele economice;
- f) analizeaza orice propunere de investitii care ii este adresata si propune Consiliului de administratie noi oportunitati de investitii si metode de imbunatatire a activitatii de gestionare eficiente a activelor; Propunerile de investitii care vor face obiectul analizei de catre Comitetul de investitii vor viza, in principal:
  - investitii in societatile in care EVERGENT Investments detine controlul, in conformitate cu prevederile statutare si deciziile CA:

“art. 7 alin (18) lit. j) decide înființarea altor societăți sau persoane juridice, inclusiv participarea la capitalul social al altor societati, in conditiile prevazute de reglementarile legale”

- tranzactii cu valori mobiliare sau titluri de participare din portofoliu si neincluse in programul de activitate anual, care depasesc valoarea de 20 milioane lei;
  - investitii in proiecte noi, tranzactii cu valori mobiliare nou emise si/sau neincluse in portofoliu, precum si dezvoltarea de noi linii strategice.
- g) analizeaza si emite recomandari privind operatiunile de capital, majorari/diminuati de capital social, precum si programele de rascumparare actiuni in scopul dirniniuarii capitalului social sau in scopul derularii programelor Stock Option Plan;
- h) emite recomandari privind strategia de restructurare a portofoliului de active;
- i) emite recomandari privind strategiile de optimizare a portofoliului;
- j) realizeaza investigatii in domeniile din sfera sa de competenta.

### 1.3. Conducerea executiva a EVERGENT Investments

Conducerea executivă a societatii este asigurată, în conformitate cu prevederile Actului constitutiv, hotararilor Consiliului de administratie si reglementarilor în vigoare, de către Directorul general si Directorul general adjunct , care au calitatea de directori ai societatii in sensul Legii nr. 31/1990 privind societatile. 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 administratie, conform prevederilor statutare, identitatea respectivelor persoane fiind comunicată de îndată către ASF.

Conducerea executivă:

- este împuternicită să conducă si să coordoneze activitatea zilnică a societatii, corespunzator activitatilor coordonate de fiecare director;
- este răspunzătoare pentru aplicarea politicii generale de investiții, asigurarea respectării reglementarilor interne si procedurilor de lucru;
- informează Consiliul de administratie cu privire la activitatea defăsurată între sedintele periodice ale acestuia.

În domeniul administrării riscurilor conducerea executiva este responsabila de:

- a) asigurarea implementarii Politicii de administrare a riscurilor, a procedurilor si metodologiilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si raportarea in orice moment a riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusa societatea, aprobate de catre Consiliul de administratie;
- b) adoptarea masurilor, proceselor si tehnicilor adecvate si eficiente pentru monitorizarea si controlul tuturor riscurilor relevante in conformitate cu politica de administrare a riscurilor;
- c) asigurarea resurselor necesare implementarii sistemului de management al riscurilor;
- d) stabilirea competentelor si responsabilitatilor pe linia administrării riscurilor la nivelul fiecarei linii de activitate;
- e) aplicarea si respectarea in mod corespunzator si eficient a limitelor de risc asumate, inclusiv in caz de situatii de criza, precum si incadrarea in profilul de risc aprobat de Consiliul de administratie;
- f) asigurarea efectuării simularilor de criza;
- g) stabilirea si mentinerea unui sistem adecvat de raportare a expunerii la risc;
- h) evaluarea semestrială a planului pentru asigurarea continuității activității si pentru situațiile de urgentă in vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora;
- i) dezvoltarea unei culturi de risc integrate la nivelul EVERGENT Investments, bazata pe o intelegere completa a riscurilor cu care se confrunta societatea si cum sunt acestea administrate, luand in considerare toleranta la risc/apetitul sau de risc.

În domeniul asigurării conformității directorii sunt responsabili de:

- i) aprobarea politicii de conformitate (poate fi sub forma unui document integrat sau un cumul de reglementari interne distincte);

- j) analizarea, cel puțin anual, a politicii de conformitate și a modului de implementare a acesteia în cadrul EVERGENT Investments;
- k) asigurarea resurselor necesare implementării politicii de conformitate;
- l) dispunerea măsurilor pentru controlul riscului de conformitate.

### **Director general**

Directorul general pune în executare hotărârile Consiliului de administratie, 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 societății în conformitate cu obiectivele generale stabilite de către AGA;
- b) implementarea politicii generale de investiții a societății;
- c) gestionarea patrimoniului societății în limitele fixate de către lege, actul constitutiv, hotărârile AGA sau ale Consiliului de administratie;
- d) angajarea patrimonială a societății în raporturile juridice cu terți, prin semnatura proprie;
- e) încheierea contractelor, cu excepția celor ce sunt exclusiv de competența Consiliului de administratie;
- f) aprobarea măsurilor privind protejarea integrității bunurilor mobile, imobile și necorporale aflate în patrimoniul societății;
- g) atribuții de tranzacționare și/sau negociere cu terți privind bunurile sau drepturile societății în limitele fixate de către lege, actul constitutiv, hotărârile AGA sau ale Consiliului de administratie;
- h) reprezentarea societății în raport cu terți și în justiție;
- i) colaborarea cu auditorii societății, cu depozitarul societății și cu entitatea care ține evidența acționarilor, precum și cu celelalte organe de control sau supraveghere ale societății;
- 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 societății, ținând cont de prevederile legale, ale Actului constitutiv al societății, de reglementările interne, organigrama și statutul de funcții al societății precum și de hotărârile Consiliului de administratie;
- l) angajarea, promovarea și concedierea angajaților societății, cu excepția directorilor de departamente și persoanelor care dețin funcții-cheie care sunt numiți de Consiliul de administratie, precum și exercitarea acțiunii disciplinare în raport cu angajații societății în conformitate cu normele legale și reglementările interne;
- m) informarea periodică a angajaților societății 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 administratie;
- o) atribuții de verificare și control a modului de îndeplinire a sarcinilor de către angajații societății sau a altor persoane aflate în raporturi contractuale cu societatea;
- p) informarea Consiliului de administratie al societății privind activitatea desfășurată, conform legislației aplicabile;
- q) alte atribuții stabilite de către Consiliul de administratie al societății prin hotărâre sau prevăzute în mod expres în dispoziții legale.

Directorul general coordonează întreaga activitate a societății conform atribuțiilor personalului executiv și organigramei. Acesta coordonează activitatea zilnică a compartimentelor: Audit intern, Conformitate, Managementul riscurilor, Departamentul financiar, Serviciul Juridic, Serviciul Guvernanta corporativă – Relația cu investitorii, Serviciul Evaluare active, Biroul Resurse umane – logistica, Activitatea privind securitatea și sănătatea în muncă și Activitatea de prevenire și stingere a incendiilor.

Directorul general conduce și coordonează Comitetul de direcție/Comitetul de management.

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

### Director general adjunct

Directorul general adjunct are urmatoarele atributii:

- a) implementarea hotararilor Consiliului de administratie;
- b) conducerea directa si efectiva a activitatii societatii in conformitate cu obiectivele generale stabilite de catre AGA;
- c) gestionarea patrimoniului societatii in limitele fixate de catre lege, actul constitutiv, hotararile adunarii generale a actionarilor sau ale Consiliului de administratie;
- d) angajarea patrimoniala a societatii in raporturile juridice cu tertii, prin semnatura proprie in conformitate cu prevederile reglementarilor interne si in limitele de competenta stabilite;
- e) incheierea contractelor, cu exceptia celor ce sunt exclusiv de competenta Consiliului de administratie si/sau a Directorului general;
- f) aproba masurile privind protejarea integritatii bunurilor mobile, imobile si necorporale aflate in patrimoniului societatii;
- g) atributii de tranzactionare si/sau negociere cu tertii privind bunurile sau drepturile societatii in limitele fixate de catre lege, actul constitutiv, hotararile AGA sau ale Consiliului de administratie;
- h) reprezentarea societatii in raport cu tertii si in justitie;
- i) colaborarea cu auditorii societatii, cu depozitarul societatii si cu Depozitarul Central, precum si cu celelate organe de control sau supraveghere ale societatii;
- j) aproba continutul rapoartelor de informare a pietei si a actionarilor cu privire la orice act sau fapt ce face obiectul unei obligatii legale de raportare;
- k) organizarea interna (functionala) a societatii, tinand cont de prevederile legale, ale actului constitutiv al societatii, de reglementarile interne, organigrama si statul de functii al societatii precum si de hotararile Consiliului de administratie al societatii;
- l) controlul si promovarea angajatilor societatii in conformitate cu normele legale si reglementarile interne;
- m) recompensarea angajatilor in limitele stabilite de CCM si/sau Consiliul de administratie;
- n) atributii de verificare si control a modului de indeplinire a sarcinilor de catre angajatii societatii sau a altor persoane aflate in raporturi contractuale cu societatea;
- o) informarea Consiliului de administratie al societatii privind activitatea desfasurata, conform legislatiei aplicabile;
- p) alte atributii stabilite de catre Consiliul de administratie al societatii prin hotarare sau prevazute in mod expres in dispozitii legale.

Directorul general adjunct asigura coordonarea zilnica a compartimentelor: Portofoliul Financiar - Bancar, Portofoliul Energie - Industrial, Portofoliul "SELL", Portofoliul Private Equity, Serviciul Tranzactii. Componenta portofoliilor de instrumente financiare este stabilita prin hotarare CA.

In caz de absenta atributiile delegate de Consiliul de administratie vor fi in competenta Directorului general iar conducerea efectiva a societatii va fi asigurata de Directorul general si una din persoanele desemnate ca inlocuitor si notificate ASF.

#### 1.4. Comitetul de directie/Comitetul de management

Prin hotarare a Consiliului de administratie se decide componenta Comitetului de directie/Comitet de management.

Comitetul de directie/Comitetul de management asigura supravegherea activitatii societatii intre sedintele consiliului de administratie in limitele competentelor delegate.

Fiecare director al societatii coordoneaza activitatea zilnica a unor compartimente, conform organigramei, si adopta decizii individuale pe ariile specifice de activitate, iar impreuna adopta decizii in cadrul organului colectiv de lucru, Comitetul de directie, in aplicarea cerintelor legale ca directorii sa asigure conducerea efectiva a societatii.



In acest sens, Comitetul adopta decizii privind:

- ✓ implementarea strategiei de investitii stabilita de Consiliul de administratie;
- ✓ implementarea hotararilor Consiliului de administratie care vizeaza competentele delegate;
- ✓ problematica ce intra in sfera de competenta a Consiliului de administratie si care urmeaza a fi supusa dezbaterii si aprobarii acestuia, care vizeaza atributiile delegate;
- ✓ probleme care prin anvergura lor pot impacta toate liniile de activitati (business, suport, conformitate)
- ✓ probleme care, in vederea adoptarii unei decizii, necesita intelegerea completa si armonizarea aspectelor de business si conformitate.

Intrunirile Comitetului de directie reprezinta, totodata, cadrul intern pentru informarea completa si reciproca a directorilor asupra problemelor specifice ariilor coordonate.

Limitele de competenta ale Comitetului de directie, Directorului general, Directorului general adjunct sunt stabilite tinand cont de responsabilitățile de bază ale Consiliul de administrație care nu pot fi delegate (dispozitiile art. 7 alin 19 lit. a-k din Actul constitutiv).

*Organizarea si desfasurarea activitatii Comitetului de directie/Comitetului de management.*

In intervalul dintre sedintele Consiliului de administratie, Comitetul de directie/Comitetul de management isi desfasoara activitatea in limita competentelor stabilite. Deciziile Comitetului de directie/Comitetului de management vor fi raportate lunar catre Consiliul de administratie si vor fi supuse validarii Consiliului de administratie in prima sedinta.

Deciziile legal adoptate sunt obligatorii pentru directori si angajati si sunt executorii din momentul comunicarii lor in scris, daca din cuprinsul lor nu este prevazut un alt termen ulterior informarii. Deciziile Comitetului de directie/Comitetului de management se iau cu unanimitatea voturilor membrilor sai. In situatia in care nu există unanimitate si daca Comitetul apreciaza ca necesar, subiectul este supus analizei și/sau aprobarii CA. In caz contrar, se considera ca decizia nu a fost adoptata.

Directorul general conduce si coordoneaza Comitetul de directie/Comitetul de management, calitate in care:

- a) convoaca ori de cate ori este necesar Comitetul de directie/Comitetul de management pentru a supune dezbaterii si aprobarii problemele ce intra in competenta sa;
- b) urmareste ducerea la indeplinire a hotararilor Comitetului de directie/Comitetului de management;
- c) informeaza la fiecare sedinta a Consiliului de administratie asupra deciziilor adoptate.

## Protejarea intereselor/activelor EVERGENT Investments prin proceduri judiciare

### Activitatea de asistenta, consultanta si reprezentare juridica

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

### Reprezentarea legală

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

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

### Situația sintetică a litigiilor (detalii în Anexa 2.1.)

6. Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de **reclamant**:
  - 168 dosare din care: 150 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale (din care 102 dosare sunt în contradictoriu cu AAAS), iar 38 dosare sunt finalizate
  - valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 62.239.635,66 lei (pretenții și procedura insolvenței)
7. Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de **pârât**:
  - 55 dosare din care: 30 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 25 dosare sunt finalizate
  - valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 94.155,85 lei + 148.720,95 USD în dosare având ca obiect diverse pretenții.

### Consultanța juridică

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

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

- ✓ Elaborarea Actului constitutiv actualizat privind schimbarea denumirii societății, conform Hotărârii AGEA din 30 octombrie 2020 și a celui aferent reducerii capitalului social, potrivit Hotărârii AGEA din 29.04.2021, înregistrarea la Registrul comerțului a tuturor modificărilor intervenite și a tuturor actelor conexe acestor modificări, inclusiv cele referitoare la emblemă și înființarea reprezentanței EVERGENT, cu efecte depline și opozabile față de terți;
- ✓ Revizuirea și avizarea documentelor aferente Adunărilor generale ale acționarilor EVERGENT Investments desfășurate în cursul anului 2021;
- ✓ Consultanță juridică și aviz cu privire la toate mandatele eliberate de companie în cadrul Adunărilor generale ale acționarilor desfășurate de filialele din Grupul EVERGENT;
- ✓ Observații și propuneri legislative în diverse arii de interes pentru companie.

**Raport CA consolidat 2021****Anexa 2.1****Situatia litigiilor la 31.12.2021**

<b>Situatia litigiilor pe rol avand ca obiect anulara hotararilor AGA la societatile din portofoliul EVERGENT Investments SA - calitate de reclamant</b>				
<b>Nr. crt.</b>	<b>Societatea</b>	<b>Obiect</b>	<b>Stadiul litigiului</b>	<b>Observatii</b>
1	Brikston Construction	anulare HAGEA din 09.06.2020	Respinge actiunea. Cu apel	Apel EVER
2*	Dyonisos Cotesti	anulare HAGOAO din 09.07.2020	Admite actiunea	Cu apel
3*	Dyonisos Cotesti	anulare HAGOAO din 13.01.2021	Admite actiunea	Cu apel
4*	Dyonisos Cotesti	anulara HAGA din 15.04.2021	Litigiu pe rol la fond	
5*	Martens SA	anulara HAGEA din 30.03.2021	Respinge actiunea	Apel EVER
6*	Martens SA	actiune in dizolvare	Respinge actiunea	Cu apel
7*	Martens SA	anulare partiala HAGOAO din 28.04.2021	Litigiu pe rol la fond	
8*	Martens SA	anulare partiala HAGEA din 28.04.2021	Respinge cererea	Cu apel
9*	Santier Naval Constanta	anulare HAGOAO din 27.04.2021	Respinge cererea	Apel EVER

**LITIGII SOLUTIONATE**

1	Agricola International SA	cerere interventie ORC	Respinge apelul EVERGENT Investments
2	Agricola International SA	cerere interventie ORC	Respinge apelul EVERGENT Investments
3	Agricola International SA	plangere rezolutie ORC	Respinge apelul EVERGENT Investments
4*	Agricola International SA	suspendare HAGEA din 01.10.2020	Respinge apelul EVERGENT Investments
5*	Compa SA	anulare HAGEA nr. 1 si 2 din 15.01.2020	Respinge apelul EVERGENT Investments
6*	Agricola International SA	suspendare HAGEA din 20.11.2020	Respinge apelul EVERGENT Investments
7	Agricola International SA	anulare HAGEA din 28.05.2020	Admite apelul EVER
8*	Brikston Construction Solutions SA	suspendare HAGEA din 15.09.2020	Respinge apelul EVER
9*	Agricola International SA	anulare HAGOAO din 18.03.2020	Respinge apelul EVERGENT Investments

10	Agricola International SA	anulare HAGOA din 28.05.2020	Renuntare la judecata
11	Bucovina Tex SA	anulare HAGOA din 09.06.2020	Ia act de renuntarea la judecata
12*	Martens SA	suspendare HAGEA din 30.03.2021	Respinge apelul EVERGENT Investments
13	Agricola International SA	anulare HAGOA din 19.12.2018	Renuntare la judecata
14	Agricola International SA Bacau	plangere rezolutie ORC	Renuntare la judecata
15	Agricola International SA	anulare HAGEA din 01.10.2020	Ia act de renuntarea la judecata
16*	Agricola International SA	anulare HAGEA din 20.11.2020	Renuntare la judecata
17*	Brikston Construction Solutions SA	anulare HAGEA din 15.09.2020	Respinge apelul EVER

**Situatia litigiilor pe rol avand ca obiect pretentii - EVERGENT Investments SA are calitatea de reclamant**

Nr. crt.	Persoana juridica/fizica - parat	Cuquantum pretentii in lei	Obiect	Observatii
1	Nedea Carmen	2,670.00	executare silita	
2	Vastex S.A.	3,644,554.43	pretentii contravaloare actiuni	Rejudecare apel EVER
3	AIPC	6,376.12	executare silita	
4	AIPC	1,552.21	executare silita	
5	AIPC	3,479.45	executare silita	
6	AAAS	3,378.21	executare silita	
7	AAAS	3,309.46	executare silita	
8	A.A.A.S.	970.74	executare silita	
9	A.A.A.S.	5,410.29	executare silita	
10	A.A.A.S.	534,217.30	executare silita	
11	A.A.A.S.	6,792,009.51	executare silita	
12	A.A.A.S.	606,165.30	executare silita	
13	A.A.A.S.	1,450,617.22	executare silita	
14	A.A.A.S.	143,361.86	executare silita	
15	A.A.A.S.	424,057.47	executare silita	
16	A.A.A.S.	1,045,579.33	executare silita	
17	A.A.A.S.	1,279,399.05	executare silita	
18	A.A.A.S.	1,099,612.11	executare silita	
19	A.A.A.S.	1,493,215.39	executare silita	
20	A.A.A.S.	425,550.42	executare silita	
21	A.A.A.S.	13,117.93	executare silita	
22	A.A.A.S.	27,843.83	executare silita	
23	A.A.A.S.	5,712.72	executare silita	
24	A.A.A.S.	89,038.55	executare silita	
25*	AAAS	3,127.50	executare silita	
26	A.A.A.S.	1,665,638.13	executare silita	

27	A.A.A.S.	1,751,391.29	executare silita
28	A.A.A.S.	972,647.22	executare silita
29	A.A.A.S.	1,389,751.92	executare silita
30	A.A.A.S.	1,358,582.49	executare silita
31	A.A.A.S.	15,844.25	executare silita
32	A.A.A.S.	1,442.05	executare silita
33	A.A.A.S.	46,221.26	executare silita
34	A.A.A.S.	2,253.58	executare silita
35	A.A.A.S.	32,430.98	executare silita
36	A.A.A.S.	2,002.89	executare silita
37	A.A.A.S.	36,230.58	executare silita
38	A.A.A.S.	2,089.15	executare silita
39	A.A.A.S.	27,038.10	executare silita
40	A.A.A.S.	2,862.20	executare silita
41	A.A.A.S.	42,646.39	executare silita
42	A.A.A.S.	32,527.41	executare silita
43	A.A.A.S.	2,158.77	executare silita
44	A.A.A.S.	11,881.48	executare silita
45	A.A.A.S.	2,125.77	executare silita
46	A.A.A.S.	2,044.43	executare silita
47	A.A.A.S.	2,213.07	executare silita
48	A.A.A.S.	17,762.79	executare silita
49	A.A.A.S.	21,951.73	executare silita
50	A.A.A.S.	2,334,219.84	executare silita
51	A.A.A.S.	1,689,971.85	executare silita
52	A.A.A.S.	1,622,052.19	executare silita
53	A.A.A.S.	2,398,326.82	executare silita
54	A.A.A.S.	1,254,335.66	executare silita
55	A.A.A.S.	1,008,621.73	executare silita
56	A.A.A.S.	1,963,773.83	executare silita
57	A.A.A.S.	277,928.72	executare silita
58	A.A.A.S.	2,633,174.50	executare silita
59	A.A.A.S.	1,594,790.95	executare silita
60	A.A.A.S.	109,276.60	executare silita
61	A.A.A.S.	1,834,336.31	executare silita
62	A.A.A.S.	3,211,018.92	executare silita
63	A.A.A.S.	2,344,821.01	executare silita
64	A.A.A.S.		executare silita
65	A.A.A.S.	447,775.34	executare silita
66	A.A.A.S.	1,921,426.47	executare silita
67	A.A.A.S.	1,684,275.94	executare silita
68	A.A.A.S.	2,066,038.87	executare silita
69	A.A.A.S.	3,037,894.06	executare silita
70	A.A.A.S.	153,650.54	executare silita
71*	A.A.A.S.	581.74	executare silita
72	A.A.A.S.	410,667.53	executare silita
73	A.A.A.S.	2,358.80	executare silita
74	AAAS	1,356.11	executare silita
75	AAAS	1,997.29	executare silita
76	AAAS	2,638.01	executare silita
77	AAAS	2,066.27	executare silita

78	AAAS	2,633.57	executare silită
79	AAAS	3,284.04	executare silită
80	AAAS	3,609.90	executare silită
81	AAAS	3,877.27	executare silită
82	AAAS	3,238.90	executare silită
83	AAAS	2,656.57	executare silită
84	AAAS	3,316.59	executare silita
85	AAAS	2,749.46	executare silita
86	AAAS	3,883.79	executare silita
87	AAAS	2,486.09	executare silita
88	AAAS	3,349.89	executare silita
89	AAAS	3,316.71	executare silita
90	AAAS	3,310.76	executare silita
91	AAAS	3,326.80	executare silita
92	AAAS	3,350.85	executare silita
93	AAAS	3,322.02	executare silita
94	AAAS	1,373.83	executare silita
95	AAAS	2,237.46	executare silita
96	AAAS	1,661.37	executare silita
97	AAAS	3,300.72	executare silita
98	AAAS	3,313.87	executare silita
99	AAAS	3,318.86	executare silita
100	AAAS	3,376.07	executare silita
101	AAAS	3,372.95	executare silita
102	AAAS	3,310.91	executare silita
103	AAAS	3,407.79	executare silita
104	AAAS	2,252.96	executare silita
105	AAAS	1,712.16	executare silita
106	AAAS	3,361.59	executare silita
106	AAAS	1,728.55	executare silita
108*	AAAS	3,012.23	executare silita
109*	DGFRP	2,660.18	executare silita
<b>TOTAL:</b>		<b>60,650,554.94</b>	

#### LITIGII SOLUTIONATE

1	CIA Hasmatuchi	70.00	pretentii - contravaloare chirie	Executare silita
2*	DGFRP	606,34	executare silita	

#### Situatia litigiilor pe rol in care EVERGENT Investments are calitate de reclamant - dosare conexe celor în pretenții

Nr.crt.	Societatea	Obiect	Stadiul litigiului	Observatii
1	Inco Industry SRL s.a.	interventie-actiune uzucapiune	Rejudecare fond	
2	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Suspenda cauza	
3	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Suspenda cauza	
4	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Admite in parte actiunea	Cu apel
5	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Suspenda cauza	

**LITIGII SOLUTIONATE**

1	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
2	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
3	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
4	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
5	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
6	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Respinge apelul EVERGENT Investments
7	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Respinge actiunea
8	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Respinge recursul EVERGENT Investments
9	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Respinge recursul EVERGENT Investments
10	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Respinge recursul EVERGENT Investments
11	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Respinge recursul EVERGENT Investments
12	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Respinge recursul EVERGENT Investments
13	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Respinge recursul EVERGENT Investments
14	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
15	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
16	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
17	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
18	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
19	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea

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

Nr. crt.	Societatea	Cuquantumul creantei in lei	Stadiu	Observatii
1	BIR	344.12	Faliment	Procedura continua
2	Network Press	3,799.87	Faliment	Procedura continua
3	Pantex S.A. Brasov	10.3	Faliment	Procedura continua
4	Nobel Corporation	2,215.31	Faliment	Procedura continua
5	Horticola SA	1,466,168.33	Insolventa	Procedura continua
6	Celule Electrice Bailesti	22,707.72	Insolventa	Procedura continua
7	Genko Med Group	93,835.07	Faliment	Procedura continua
<b>TOTAL LEI:</b>		<b>1,589,080.72</b>		

**Situatia litigiilor pe rol in care EVERGENT Investments SA are calitatea de parat**

Nr.crt.	Reclamant	Cuquantum pretentii in lei	Obiect	Observatii
1	Groza Daniel	40,155.85	pretentii - lipsa de folosinta imobil	Admite recursul EVERGENT Investments SA. Rejudecare apel
2	Mercom SA Onesti	54,000.00	revendicare imobil si pretentii	Admite în parte apelul EVERGENT. Reduce obligatia la suma de 13.780 lei.
<b>TOTAL</b>		<b>94,155.85</b>		
3*	Cantoreanu Ioan Florin	<b>148.720,95 USD</b> plus dobanda penalizatoare	pretentii - daune considerate a fi suferite ca urmare a unei așa-zise neexecutari de sume datorate de AAAS catre EVER	Respinge actiunea impotriva EVERGENT. Cu apel
4	Spatariuc Maria		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
5	Livadaru Costel s.a.		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
6	Spatariuc Dumitru s.a.		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
7	Dionisie Mirela s.a.		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
8	Reuti Veronica		anulare act	Litigiu pe rol la fond
9	Andrei Lina		hotarare care sa tina loc de act autentic	Respinge recursul EVER

#### LITIGII SOLUTIONATE

1	Calistru Dumitru		obligatia de a face	Admite actiunea
2	Dau Valentina		hotarare care sa tina loc de act autentic	Admite recursul EVER
3	Luchian Doru		hotarare care sa tina loc de act autentic	Admite apelul EVER
4	Mătărjac Daniela		hotarare care sa tina loc de act autentic	Respinge actiunea impotriva EVERGENT



## LITIGII IN CONTRADICTORIU CU AAAS (reclamant) - EVER (parat)

Nr crt	Suma contestata in lei	Obiect	Stadiu	Observatii. Terti popriti
1		contestatie executare	Respinge contestatia. Cu apel	Eximbank, Trezoreria S4 B
2		contestatie executare	Respinge contestatia. Cu apel	Apel AAAS
3		contestatie poprire	Respinge contestatia	Cu apel
4		contestatie poprire	Respinge contestatia	Cu apel
5		contestatie poprire	Respinge contestatia	Cu apel
6		contestatie poprire	Respinge contestatia	Cu apel
7		contestatie poprire	Admite in parte contestatia	Apel EVERGENT Investments
8		contestatie poprire	Admite contestatia	Cu apel
9		contestatie poprire	Admite contestatia	Apel EVERGENT Investments
10		contestatie poprire	Rejudecare fond	
11		contestatie poprire	Admite contestatia	Apel EVERGENT Investments
12		contestatie poprire	Admite in parte contestatia	Apel EVER
13*		contestatie poprire	Admite in parte contestatia	Apel EVERGENT Investments
14*		contestatie poprire	Admite in parte contestatia	Apel EVER
15*		contestatie executare	Respinge contestatia	Apel AAAS
16*		contestatie poprire	Respinge contestatia	Apel AAAS
17*		contestatie poprire	Respinge contestatia	Apel AAAS
18*		contestatie poprire	Respinge contestatia. Cu apel	
19*		contestatie executare	Litigiu pe rol la fond	
20*		contestatie executare	Admite in parte contestatia	Apel EVER
21*		contestatie executare	Contestatie in anulare - EVERGENT	

<b>LITIGII SOLUTIONATE</b>			
1	contestatie executare	Respinge apelul EVERGENT Investments	tert poprit - Oltchim SA
2	contestatie executare	Admite apelul AAAS	
3	contestatie la executare	Conexare la 22604/4/2020	
4	contestatie executare	Respinge apelul EVERGENT Investments	tert poprit - Oltchim SA
5	contestatie poprire	Respinge apelul AAAS	
6	contestatie executare	Respinge apelul EVERGENT Investments	
7	contestatie executare	Respinge apelul EVERGENT Investments	
8	contestatie poprire	Respinge recursul EVERGENT Investments	
9	contestatie la executare	Respinge apelul D.G.R.F.B	
10*	contestatie in anulare	Respinge contestatia AAAS	
11	contestatie executare	Respinge apelul EVERGENT Investments	
12	contestatie executare	Respinge apelul AAAS	S-a respins cererea de completare a hotararii
13	contestatie poprire	Admite apelul EVER.	
14	contestatie poprire	Respinge apelul EVER	
15	contestatie poprire	Admite in parte contestatia	Respinge recursul EVER
16	contestatie poprire	Respinge apelul EVER	
17*	contestatie poprire	Respinge apelul EVER	
18*	contestatie poprire	Respinge apelul EVERGENT Investments	
19	contestatie executare	Respinge apelul EVERGENT Investments	tert poprit - Oltchim SA
20*	contestatie poprire	Respinge apelul EVERGENT Investments	
21*	contestatie executare	Admite apelul EVERGENT	tert poprit - Oltchim SA

\* - litigiu nou, promovat in cursul anului 2021

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

### 1. Functia permanenta de administrare a riscurilor

**EVERGENT Investments stabileste si mentine functia permanenta de managementul riscurilor care este separata si independenta de alte functii si activitati.**

Structural si ierarhic Compartimentul management risc este subordonat Consiliului de administratie.

Functia permanenta de administrare a riscului este exercitata independent, din punct de vedere ierarhic si functional, fata de cea de administrare a portofoliului si celelalte compartimente functionale, prin adoptarea tuturor masurilor organizatorice de prevenire a conflictelor de interese, stipulate expres in regulile interne ale societatii.

Functia permanenta de administrare a riscului are autoritatea necesara si acces la toate informatiile relevante necesare indeplinirii atributiilor si responsabilitatilor.

Personalul din cadrul compartimentului Management risc deține cunostinte, competențe si experienta profesionala necesare exercitării funcției, precum si o buna reputatie, onestitate si integritate. De asemenea, îndeplinește condițiile de eligibilitate stabilite de către ASF, fiind autorizat si inregistrat in Registrul public al ASF.

În situația în care sunt mai multe persoane autorizate ca administrator de risc, vor fi stabilite responsabilitățile detaliate ale fiecărei persoane. In situatia lipsei uneia dintre persoane, atributiile si responsabilitatile vor fi preluate automat de alta persoana autorizata.

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

Compartimentul are ca principal obiectiv administrarea si controlul riscurilor, respectarea standardelor inalte de calitate impuse de principiile managementului riscurilor, elaborarea mecanismelor de atentionare in apropierea limitelor de alerta in ceea ce priveste manifestarea riscurilor, gestionarea riscurilor prin identificarea, masurarea si administrarea lor, propunand si monitorizand masuri corective imediate.

Compartimentul elaboreaza Politica de administrare a riscurilor in EVERGENT Investments, in cadrul careia se defineste profilul de risc pe care societatea il considera acceptabil, cu privire la riscurile relevante identificate in activitatea societatii. Pentru administrarea riscurilor relevante identificate, compartimentul Management risc dezvolta și actualizează proceduri de lucru si metodologii.

Compartimentul este specializat si are urmatoarele atributii si responsabilitati:

- a) elaborarea si implementarea de politici, proceduri si metodologii eficiente de administrare a riscurilor, precum si orice modificare a acestora;
- b) identificarea, masurarea, administrarea si monitorizarea permanenta a tuturor riscurilor relevante pentru politica de investitii a EVERGENT Investments si la care este sau poate fi expusa societatea.
- c) asigurarea faptului ca profilul de risc al EVERGENT Investments comunicat investitorilor respecta limitele de risc stabilite pentru acoperirea cel puțin a riscurilor de piata, de emitent, de credit și contrapartidă, de lichiditate si operationale;

- d) identificarea riscurilor angajarii EVERGENT Investments in operatiunile de investire/dezinvestire propuse de catre compartimentele cu functie de administrare a portofoliului si propunerea de masuri de prevenire si diminuare a acestora, daca e cazul;
- e) intocmirea de raportari de risc trimestriale catre Consiliul de administratie cu privire la riscurile administrate
- f) evaluarea profilului de risc al societatii in functie de apetitul si toleranta la risc stabilite de catre Consiliul de administratie si comunicarea in timp util Consiliului de administratie si conducerii executive in cazul in care considera ca profilul de risc nu este conform cu limitele de risc aprobate sau ca exista un risc semnificativ ca profilul de risc sa devina neconform cu aceste limite;
- g) fundamentarea si propunerea de limite de risc, monitorizarea respectarii acestora si notificarea in timp util Consiliului de administratie si conducerii executive in legatura cu orice depasiri existente sau previzibile ale limitelor de risc stabilite, pentru a se asigura ca pot fi luate masuri rapide si adecvate;
- h) identificarea riscurilor angajarii EVERGENT Investments in activitati noi si propunerea de masuri de prevenire si diminuare a acestora, daca e cazul;
- i) analizarea planurilor pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta ale societatii;
- j) acordarea de asistenta consiliului de administratie/conducerii executive privind identificarea profilului de risc al EVERGENT Investments;
- k) urmarirea incadrarii categoriilor de active ale EVERGENT Investments in limitele prudentiale legale si interne in vigoare, inclusiv incadrarea valorii activelor in pregul relevant si incadrarea in cerintele de fonduri proprii si fonduri proprii suplimentare si notificarea in timp util Consiliului de Administratie si conducerii executive in legatura cu orice depasiri existente sau previzibile ale acestora, pentru a se asigura ca pot fi luate masuri rapide si adecvate;
- l) efectuarea simularilor de criza, o data pe an si ad-hoc, in conditiile prevazute in procedurile de risc si reglementarile ASF in vigoare;
- m) calculeaza lunar expunerea prin metoda bruta si prin metoda angajamentului si determina efectul de levier, in scopul indeplinirii obligatiilor de raportare institutionala;
- n) incadrarea categoriilor de active EVERGENT Investments pe clase de risc, din punct de vedere al gradului de lichiditate al activelor;
- o) evaluarea modului in care structura remuneratiei variabile afecteaza profilul de risc al societatii
- p) raportarea catre Consiliul de administratie si conducerea executiva a riscurilor identificate ca fiind potential semnificative in conformitate cu procedurile aplicate.

Procesul de administrare a riscurilor se realizeaza prin parcurgerea urmatoarelor etape:

1. identificarea riscurilor - se definesc riscurile in viziunea institutiei, se identifica elementele componente si se descriu evenimentele generatoare de risc.
2. evaluarea si masurarea riscurilor – se realizeaza pentru fiecare tip de risc identificat cu ajutorul unor metode cantitative si calitative, utilizandu-se baze de date si indicatori de risc prestabiliti.
3. monitorizarea riscurilor – se urmaresc indicatorii de risc in evolutie si incadrarea acestora in limitele legale si interne stabilite.
4. gestionarea si controlul riscurilor – se propun masurile pentru tinerea sub control a riscurilor in cazul in care se constata depasirea limitelor si se raporteaza catre structura de conducere.

Activitatile desfasurate cuprind, fara a se limita la acestea, analize lunare si ori de cate ori este nevoie cu

privire la expunerile la riscurile relevante: riscul de piata, riscul de emitent, riscul de credit și contrapartidă, riscul de lichiditate, riscul operational, încadrarea în sistemul de limite prudentiale a activelor/categoriilor de active din portofoliu (prevazute în reglementarile legale aplicabile). De asemenea, compartimentul analizează impactul investițiilor propuse de către compartimentele cu funcție de administrare a portofoliului asupra profilului de risc asumat și asupra încadrării în limitele prudentiale legale, prin efectuarea de simulări și propune, dacă e cazul, măsuri care să țină sub control riscul asumat.

Pentru atribuțiile ce îi revin, compartimentul Management risc efectuează rapoarte regulate către Directori și Consiliul de administratie. Rapoartele de risc trimestriale și rapoartele semestriale privind eficiența și eficacitatea sistemului de management al riscurilor se supun aprobării Consiliului de administratie, cu avizarea prealabilă de către Comitetul de audit. Rapoartele privind contribuția individuală a activelor la fiecare tip de risc relevant, precum și cele cu privire la încadrarea activelor în sistemul de limite prudentiale se transmit spre informare către compartimentele/structurile care îndeplinesc funcția de administrare a portofoliului.

## 2. Funcția permanentă de verificare a conformității

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

Structural și ierarhic Compartimentul de Conformitate este subordonat Consiliului de Administratie. Persoana care îndeplinește funcția de ofițer de conformitate este supusă autorizării A.S.F. și este înscrisă în Registrul public al A.S.F.

În situația în care societatea supune autorizării mai multe persoane cu atribuții de conformitate, cererea de autorizare este însoțită de responsabilitățile detaliate ale fiecărei persoane încadrate în cadrul compartimentului de conformitate.

În situația lipsei uneia dintre persoanele cu atribuții de control intern, atribuțiile și responsabilitățile vor fi preluate automat de alta persoană autorizată.

În situația în care EVERGENT Investments nu mai are autorizată o persoană în funcția de ofițer de conformitate sau în cazul indisponibilității temporare a acesteia, unul dintre membrii compartimentului de conformitate al societății, dacă există, unul dintre directorii societății sau un alt angajat care are cunoștințele și experiența profesională adecvată, în cazul în care compartimentul este format dintr-un singur membru, va prelua provizoriu atribuțiile persoanei indisponibile, pentru o perioadă de maximum 3 luni într-un an calendaristic.

Pentru a permite persoanei/persoanelor numite în funcția de ofițer de conformitate să-și aducă la îndeplinire responsabilitățile în mod corect și independent, EVERGENT Investments trebuie să se asigure că următoarele condiții sunt respectate:

- ✓ persoana/persoanele are/au autoritatea, resursele și experiența necesare, precum și acces la toate informațiile relevante;
- ✓ persoanele care exercită funcția de verificare a conformității nu sunt implicate în prestarea serviciilor sau în efectuarea activităților pe care le monitorizează;
- ✓ persoana/persoanele poartă responsabilitatea respectării atribuțiilor aferente funcției de conformitate și pentru orice raportare referitoare la respectarea reglementărilor în vigoare, în care se va preciza în special dacă au fost întreprinse măsuri adecvate de remediere a eventualelor deficiențe;
- ✓ la stabilirea remunerării persoanelor trebuie avut în vedere : nivelul remunerării trebuie să permită EVERGENT Investments să angajeze personal calificat și cu experiență; obiectivitatea persoanelor nu trebuie să fie afectată de metoda de stabilire a remunerației; remunerația variabilă trebuie să se bazeze pe obiective specifice funcției și nu trebuie să fie stabilită exclusiv pe baza criteriilor de performanță la nivelul AFIA; remunerarea este direct supravegheată de comitetul de nominalizare-remunerare;
- ✓ persoanele sunt evaluate pentru îndeplinirea și menținerea, pe toată durata de desfășurare a activității, a cerințelor privind competența și experiența profesională; integritate și bună reputație și guvernare conform prevederilor legale incidente.

*Atribuții și responsabilități:*

- a) monitorizeaza si evalueaza periodic caracterul adecvat și eficacitatea măsurilor, a politicilor și a procedurilor stabilite în conformitate cu reglementarile in vigoare precum și a acțiunilor întreprinse pentru remedierea deficiențelor în materie de respectare de către societate a obligațiilor care îi revin.
- b) monitorizeaza si verifica cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activitatii EVERGENT Investments, a reglementarilor si procedurilor interne si acționeaza conform competențelor sale pentru a preveni si propune masuri pentru remedierea oricarei situatii de incalcare a legilor, reglementarilor in vigoare incidente pietei de capital sau a reglementarilor si procedurilor interne ale EVERGENT Investments de catre EVERGENT Investments sau de catre angajatii acesteia; urmareste implementarea propunerilor si recomandarilor;
- c) consiliaza si asista persoanele relevante responsabile pentru desfășurarea de activități pentru respectarea de către EVERGENT Investments a obligațiilor care îi revin în temeiul legislatiei pietei de capital incidente.
- d) se asigura că raportările pe care EVERGENT Investments trebuie să le transmită A.S.F. și entităților pieței de capital sunt transmise în termenul legal prevăzut de reglementările în vigoare;
- e) analizeaza si avizeaza documentele transmise de EVERGENT Investments catre A.S.F. in vederea obtinerii autorizatiilor prevazute de reglementarile A.S.F.;
- f) analizeaza si avizeaza materialele informative/publicitare ale EVERGENT Investments;
- g) analizeaza si avizeaza documentele intocmite de EVERGENT Investments conform procedurilor de lucru;
- h) avizeaza dezvoltarea de noi strategii, politicile investitionale, schimbarile organizationale relevante precum si investitiile pe piete noi si in produse noi;
- i) verifica respectarea reglementarilor prudentiale;
- j) asigura informarea EVERGENT Investments si a angajatilor acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil pietei de capital, atat in ceea ce priveste normele aprobate cat si proiectele legislative de interes pentru activitatea societatii, pentru formularea de propuneri/ recomandari/ observatii, daca este cazul;
- k) gestioneaza si monitorizeaza deciziile Consiliului de Administratie si ale Comitetului de Directie, verificand incadrarea acestora in limitele de legalitate si prudentialitate la momentul adoptarii/implementarii lor; urmareste ducerea la indeplinire a hotararilor si raporteaza periodic cu privire la stadiul implementarii acestora;
- l) este responsabil de supervizarea soluționării și de gestionarea petițiilor referitoare la activitatea EVERGENT Investments pe piața de capital , de tinerea registrului unic de petitii si de raportarea periodica catre ASF a situatiei petitiilor inregistrate. Prin decizie a directorului general, in cadrul societatii este constituita o comisie cu caracter permanent care analizeaza toate petitiile actionarilor si propune, daca este cazul, masuri de adoptat de catre conducere pentru remedierea situatiilor sesizate; comunicarea raspunsului catre petent se face cu incadrare in termenul legal.
- m) creaza un proces de identificare, inregistrare, monitorizare, prevenire si divulgare a conflictelor de interese; gestioneaza procedura interna privind *Conflictul de interese*.
- n) gestioneaza procedura de lucru specifica privind *Supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital* - in aplicarea reglementarilor exprese ale AS.F; ofiterul de conformitate poate fi si membru in Comisie (prin decizie interna), calitate in care asigura si relatia cu ASF.

### **Desfasurarea controlului permanent si periodic:**

1. *Elaborarea Programul/Planul investigatiilor anual, cu respectarea urmatoarelor principii/criterii:*
  - a) cuprinde obiectivele de control conform reglementarilor legale aplicabile si constituie o parte a procesului integrat de control din cadrul EVERGENT Investments (conformitate, audit intern si administrarea riscurilor);
  - b) este intocmit în baza analizei riscurilor pe care le pot induce activitatile EVERGENT Investments, avand in vedere "Registrul riscurilor operationale identificate care pot afecta activitatea EVERGENT Investments" intocmit de Compartimentul managementul riscurilor;

- c) activitățile pe care le desfășoară în vederea verificării conformității activității societății cu reglementările legale în vigoare, politica și procedurile EVERGENT Investments, sunt activități de control periodic și control permanent;
  - d) principala componentă a activității o constituie controlul permanent, cu caracter pro-activ, exercitat prin supravegherea și monitorizarea continuă a activităților ce intră în sfera controlului intern, în vederea prevenirii apariției situațiilor de neconformitate legală și internă.
2. *Efectuarea investigațiilor și a raportărilor către structura de conducere:*
- a) prezintă raport privind rezultatele investigațiilor cuprinse în planul de investigații către Consiliul de Administrație al EVERGENT Investments, pentru dezbateri și aprobare; raportul este avizat prealabil de Comitetul de Audit;
  - b) raportează Consiliului de administrație și directorilor situațiile de încălcare a regimului juridic aplicabil pieței de capital, a reglementărilor interne și a procedurilor de lucru, în termenii legali impuse, în vederea notificării urgente către ASF și comunicării măsurilor adoptate pentru remedierea situațiilor constatate.
  - c) întocmește cu regularitate, cel puțin o dată pe an, rapoarte către conducerea executivă asupra chestiunilor legate de conformitate, în care să se precizeze în special dacă au fost întreprinse măsuri adecvate de remediere a eventualelor deficiențe.
  - d) raportul anual și planul de investigații pentru anul următor aprobate de Consiliul de Administrație sunt transmise la ASF, dacă legislația prevede aceasta.

### Funcția permanentă de 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 este subordonat Consiliului de administrație.

În scopul dirijării activității, compartimentul audit intern dezvoltă politici și proceduri, aliniate la cerințele Standardelor Internaționale pentru practica profesională a auditului intern.

#### Atributii și responsabilitati:

- a) ajută societatea, atât în ansamblu cât și structurile sale, prin intermediul opiniilor și recomandărilor;
- b) asistă societatea în gestionarea riscurilor,
- c) contribuie la îmbunătățirea proceselor de management al riscurilor, control și guvernanta;
- d) evaluează adecvarea și eficacitatea controalelor privind guvernanta, operațiunile și sistemele EVERGENT Investments;
- e) elaborează și implementează politicile și procedurile pentru exercitarea activității de audit intern, precum și orice modificare a acestora;
- f) efectuează o evaluare independentă a riscurilor activităților desfășurate de EVERGENT Investments cel puțin anual;
- g) stabilește, implementează și menține un plan de audit pentru a examina și evalua caracterul adecvat și eficacitatea sistemelor, mecanismelor de control intern și procedurilor EVERGENT Investments;
- h) comunică Comitetului de audit și Consiliului de administrație planul privind activitatea de audit intern și resursele necesare, inclusiv, modificările intermediare semnificative;
- i) efectuează misiunile cuprinse în planul anual;
- j) emite recomandări bazate pe rezultatul activității desfășurate;
- k) la solicitarea Comitetului de audit, Consiliului de administrație sau directorilor, efectuează misiuni ad-hoc sau misiuni cu caracter excepțional (necuprinse în planul anual de audit intern);
- l) verifică respectarea recomandărilor;
- m) raportează la finalizarea fiecărei misiuni cu privire la problemele de audit intern și cu privire la adecvarea măsurilor adoptate pentru remedierea eventualelor deficiențe;
- n) înregistrează orice informație relevantă care să susțină concluziile și rezultatele angajamentului;
- o) își coordonează activitatea cu auditorul financiar și cu alți evaluatori externi, pentru a asigura îndeplinirea corespunzătoare a obiectivelor de audit și pentru a minimiza suprapunerea;

- p) raporteaza periodic Comitetului de audit si Consiliului de administratie despre scopul activitatii de audit, autoritatea, responsabilitatea si functionarea activitatii de audit intern, in raport cu planul stabilit;
- q) verifica daca managementul a acceptat un nivel al riscului rezidual care poate fi inacceptabil pentru EVERGENT Investments si comunica Consiliului de administratie situatiile in care nu s-a luat o decizie cu privire la riscul rezidual, in vederea solutionarii acestora;
- r) efectueaza misiuni de consiliere formalizate (cuprinse in Planul de audit intern), informale, exceptionale sau in situatii de urgenta, la cererea expresa a Consiliului de administratie sau conducerii executive.

### **Auditul intern desfasoara misiuni de asigurare si misiuni de consiliere.**

**Misiunile de asigurare** furnizeaza o evaluare independenta a proceselor de guvernanta, management al riscurilor si control din cadrul EVERGENT Investments. Misiunile de asigurare se deruleaza prin parcurgerea etapelor: planificarea activitatii de audit intern, pregatirea misiunii de audit intern, interventia la fata locului, raportul de audit intern, urmarirea recomandarilor si analiza calitatii.

Activitatile derulate de auditul intern vizeaza:

1. **planificarea activitatii de audit intern:** intocmirea, avizarea si aprobarea planului multianual de audit intern si a planului anual de audit intern, in conformitate cu cerintele Standardelor internationale pentru practica profesionala a auditului intern si cu reglementarile nationale.
2. **pregatirea misiunii de audit intern:**
  - ✓ informarea conducatorului activitatii ce urmeaza a fi auditata cu privire la declansarea misiunii de audit intern;
  - ✓ colectarea si prelucrarea informatiilor privitoare la structura, activitatea, programul/proiectul sau operatiunile auditate, pentru a facilita realizarea procedurilor privind analiza riscurilor si a celor de verificare;
  - ✓ identificarea si analiza riscurilor asociate procesului/activitatii/structurii auditate si evaluarea controalelor interne implementate, astfel incat efortul de audit sa fie orientat catre zonele cele mai riscante ;
  - ✓ elaborarea programului misiunii de audit, pentru a asigura desfasurarea in bune conditii a misiunii de audit intern, in vederea acoperirii tuturor obiectivelor auditabile si a riscurilor asociate acestora;
  - ✓ intalnirea cu reprezentantii structurii auditate pentru prezentarea membrilor echipei de audit intern, scopului misiunii, obiectivelor stabilite pentru realizarea misiunii de audit intern si a modalitatilor de lucru, precum si stabilirea calendarului intalnirilor.
3. **interventia la fata locului:**
  - ✓ colectarea probelor de audit, in scopul formarii de catre echipa de audit a unei opinii asupra punctelor forte si punctelor slabe ale procesului/activitatii/structurii organizatorice auditate si a furnizarii de probe de audit in baza carora se vor formula constatările, recomandarile si concluzia generala a misiunii de audit;
  - ✓ constatarea si raportarea iregularitatilor descoperite.
4. **elaborarea raportului de audit intern:**
  - ✓ elaborarea proiectului de raport de audit intern, transmiterea proiectului raportului de audit intern structurii auditate in scopul analizei si formularii punctului sau de vedere cu privire la constatările si recomandarile auditorilor;
  - ✓ analiza observatiilor formulate de structura auditata la proiectul raportului de audit intern;
  - ✓ analizarea, avizarea si aprobarea raportului de audit intern si a planului de actiune pentru implementarea recomandarilor.
5. **urmarirea recomandarilor:** asigurarea ca recomandarile formulate in urma misiunilor de audit intern sunt implementate in mod adecvat si la termenele stabilite si evaluarea consecintelor in cazul neaplicarii acestora.
6. **analiza calitatii activitatii de audit intern:** in scopul de a se oferi o asigurare rezonabila ca auditul intern respecta Carta sa, functioneaza in mod eficace si eficient si contribuie la crearea



unui plus de valoare si la imbunatatirea operatiunilor societatii si pentru asigurarea ca in cadrul misiunilor de audit intern au fost atinse, in conditii de calitate, toate obiectivele misiunii de audit intern.

**Misiunile de consiliere** sunt activitati consultative si conexe, care au rolul sa adauge valoare si sa imbunatateasca procesele de guvernanta, management al riscurilor si control al EVERGENT Investments, fara ca auditorii interni sa isi asume responsabilitatea conducerii.

Misiunile de consiliere pot fi:

- 1) **misiuni de consiliere formale** – de regula sunt incluse in planul anual de audit intern, iar termenii si conditiile sunt convenite cu solicitantul. Procedural, aceste misiuni sunt efectuate, de regula, ca si misiunea de asigurare.
- 2) **misiuni de consiliere informale** – sunt activitati sau servicii, de tipul:
  - participarilor in grupuri de lucru interdepartamentale, comitete ori alte organisme de acest fel, cu activitate temporara, participarilor in proiecte (pe durata ciclului de viata al proiectului) sau la sedinte si intalniri de lucru ad-hoc;
  - furnizarii de servicii de facilitare șs training in domeniul controlului intern si managementului riscurilor;
  - schimburilor uzuale de informatii specifice cu alte structuri organizatorice din cadrul societatii, grupului, industriei, etc.
- 3) **misiuni de consiliere speciale** – sunt servicii speciale indeplinite de auditul intern in cadrul unor proiecte institutionale de anvergura (de ex. consultanta pentru externalizarea operatiunilor sau anterior restructurarii proceselor organizatiei, participarea in echipe de experți, constituite pentru conversia de sisteme operationale, etc.).

In anumite circumstante, in baza analizei cost-beneficiu, auditul intern poate decide efectuarea de misiuni de audit mixte, ce incorporeaza elemente atat din misiunea de asigurare, cat si din misiunea de consiliere, intr-o abordare consolidata, unitara.

De asemenea, auditul intern poate aprecia ca adecvata efectuarea de misiuni, in care sa se faca distinctia intre componenta „de asigurare” si cea „de consiliere”.

**EVERGENT INVESTMENTS S.A.**

**Situații Financiare Consolidate  
la 31 decembrie 2021**

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

**CUPRINS:**

**NR. PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	68 – 69
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT	70 - 71
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE	72 – 73
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII CONSOLIDATE	74 – 75
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR CONSOLIDATE	76 – 183

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,  
EVERGENT Investments S.A.

### Raport cu privire la situațiile financiare consolidate

#### Opinie

- Am auditat situațiile financiare consolidate ale Societății EVERGENT Investments S.A. și ale filialelor sale ("Grupul"), cu sediul social în municipiul Bacău, strada Pictor Aman nr. 94C, județul Bacău, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 2816642, care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2021 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 un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
- Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021 se identifică astfel:
  - Total capitaluri proprii: 2.382.058.685 Lei
  - Profitul net al exercițiului financiar: 51.918.050 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară consolidată a Grupului la data de 31 decembrie 2021, 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-uri) adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

#### Baza pentru opinie

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

#### Aspectele cheie de audit

- Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare 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><b>Evaluarea investițiilor în titluri de participare</b></p> <p>Facem referire la nota 20 din situațiile financiare consolidate unde sunt prezentate investițiile în titluri de participare, reprezentând acțiuni deținute de Grup în societăți românești. La 31 decembrie 2021 investițiile în aceste active financiare evaluate la valoarea justă reprezentau 81% din totalul activelor deținute de către Grup.</p> <p>Investițiile financiare în titluri de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 105 mil RON din total active ale Grupului și constau în participații deținute de EVERGENT Investments în societăți românești nelistate.</p> <p>Determinarea valorii juste a investițiilor în titlurile de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste a fost efectuată pe baza unor modele de evaluare folosind informații financiare ale societăților evaluate disponibile la o data anterioară datei de 31 decembrie 2021, care implică judecăți semnificative și un grad ridicat de estimări.</p> <p>Aceste evaluări au fost efectuate de către evaluatori independenți desemnați de managementul 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 2021 pentru a identifica modificări semnificative în valoarea justă a investițiilor în titluri de participare la 31 decembrie 2021.</p> <p>Aceasta a reprezentat o arie cheie de interes în auditul nostru datorită valorilor semnificative ale acestor investiții, complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, a semnificației raționamentelor profesionale și estimărilor semnificative folosite în evaluare, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare 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 a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate.</p> <p>Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat frecvența tranzacționărilor pentru a identifica titlurile care nu au o piață activă și am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital a acțiunilor la 31 decembrie 2021 sau din ultima zi de tranzacționare disponibilă la sfârșitul perioadei de raportare.</p> <p>Pentru un eșantion de investiții în titluri de participare nelistate încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste și care includ ipoteze de evaluare semnificative, am implicat proprii specialiști evaluatori, care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate, datele de intrare neobservabile semnificative folosite de evaluatorii interni și evaluatorii externi, precum și competența profesională a acestora și independența față de Grup.</p> <p>Am evaluat analizele Conducerii Grupului aferente perioadei ulterioare datei rapoartelor de evaluare (respectiv, de la 30 septembrie 2021 până la 31 decembrie 2021), pentru a identifica evenimentele semnificative care pot avea un impact semnificativ asupra valorii juste a investițiilor în titlurile de participare la 31 decembrie 2021.</p> <p>Am evaluat, de asemenea, dacă modificările semnificative ale valorilor juste sunt reflectate cu acuratețe în situațiile financiare 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 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 – Raportul Consolidat al Administratorilor

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 2021, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare consolidate, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Consolidat al Administratorilor, l-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 consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, 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 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, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al 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 îndoeli 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 guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
  13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
  14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare 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 Ordinară a Acționarilor la data de 30 octombrie 2020 să audităm situațiile financiare consolidate ale EVERGENT Investments pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de un an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021.

Confirmăm că:

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

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

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

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

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

Conducerea Grupului EVERGENT Investments S.A. este responsabilă pentru întocmirea Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF.

Această responsabilitate include:

- 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.

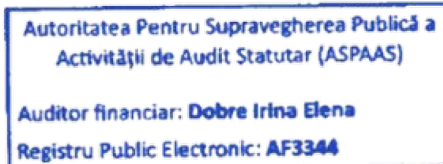
O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu ESEF. Natura, plasarea în timp și amplasarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative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

- 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 EVERGENT Investments S.A. care vor fi publicate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015;
- evaluarea dacă situațiile financiare consolidate care sunt incluse în raportul financiar anual consolidat sunt 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 2021 incluse în raportul financiar anual consolidat și prezentate 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 EVERGENT Investments S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 este inclusă în secțiunea „Raport cu privire la situațiile financiare consolidate” de mai sus.

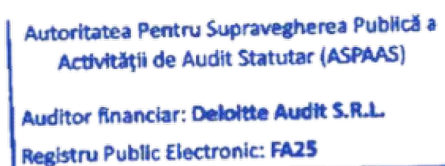
Irina Dobre, Partener de Audit



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

În numele:

**DELOITTE AUDIT S.R.L.**



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

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1  
București, România  
25 martie 2022



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

În LEI

	Notă	2021	2020
<b>Venituri</b>			*Retratat
Venituri brute din dividende	9	53.882.260	63.405.197
Venituri din dobânzi	10	4.083.169	3.395.853
Alte venituri operaționale	11	49.677.845	125.532.987
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	13	29.873.859	(45.719.842)
Câștig net din vânzarea activelor nefinanciare	12	658.126	797.556
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	27	859.634	3.342.251
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor imobilizate deținute în vederea vânzării		869.256	(33.561)
<b>Cheltuieli</b>			
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		6.084.408	(3.316.849)
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare		(38.871)	(862.885)
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		(2.811.413)	(433.809)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	14	(44.025.145)	(38.282.048)
Alte cheltuieli operaționale	15	(48.419.804)	(102.315.527)
<b>Profit operațional</b>		<b>50.693.324</b>	<b>5.509.323</b>
Cheltuieli de finanțare	16	(484.146)	(710.299)
Cota-parte din profitul /(pierderea) aferent(ă) entităților asociate		3.773.278	5.853.550
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>53.982.456</b>	<b>10.652.574</b>
Impozitul pe profit	17	(2.064.406)	(8.139.209)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>		<b>51.918.050</b>	<b>2.513.365</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Creșteri /(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		1.022.708	726.188
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	20 d)	398.996.138	(157.178.047)

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

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

<b>Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere</b>	<b>400.018.846</b>	<b>(156.451.859)</b>
Câștig net din reevaluarea obligațiunilor FVTOCI	45.845	29.587
<b>Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate în profit sau pierdere</b>	<b>45.845</b>	<b>29.587</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global – Total</b>	<b>400.064.691</b>	<b>(156.422.272)</b>
<b>Total rezultat global aferent exercitiului financiar</b>	<b>451.982.741</b>	<b>(153.908.907)</b>
<b>Câștigul pe acțiuni de bază și diluat (profit net pe acțiune)</b>	<b>0,0529</b>	<b>0,0032</b>
<b>Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)</b>	<b>0,1581</b>	<b>0,0435</b>
<i>În LEI</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Profit net atribuibil Acționarilor Societății	51.422.793	3.135.526
Profit net / (Pierdere netă) atribuibil(ă) intereselor care nu controlează	37 495.257	(622.161)
<b>Total profit net</b>	<b>51.918.050</b>	<b>2.513.365</b>
<b>Rezultat global aferent</b>		
Acționarilor Societății	451.357.052	(153.471.266)
Intereselor care nu controlează	625.689	(437.641)
	<b>451.982.741</b>	<b>(153.908.907)</b>

\* A se vedea nota 40

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

**Claudiu Doroș**  
**Președinte Director general**

**Mihaela Moleavin**  
**Director financiar**

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

În LEI	Notă	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Active</b>			*Retratat
Numerar și conturi curente	18	14.039.475	4.715.884
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	19 a)	174.396.940	97.686.921
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	19 b)	6.682.039	2.216.704
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	20 a)	325.937.896	312.771.668
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	20 b)	1.770.881.534	1.485.586.364
Titluri puse în echivalență	21	42.850.061	40.075.058
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	22	3.982.215	3.802.401
Obligațiuni la cost amortizat	22	16.689.194	16.644.595
Alte active financiare la cost amortizat	23	10.626.512	17.152.575
Stocuri	24	22.853.276	26.378.821
Alte active	25	3.445.715	1.763.516
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	26	24.087.236	23.779.031
Investiții imobiliare	27	99.831.062	74.450.361
Imobilizări corporale	28	54.070.369	54.038.192
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	28	8.642.261	2.310.090
Fondul comercial	28	4.339.505	4.339.505
Imobilizări necorporale	28	960.584	1.073.564
<b>Total active</b>		<b>2.584.315.874</b>	<b>2.168.785.250</b>
<b>Datorii</b>			
Împrumuturi	29	8.307.026	9.793.365
Datorii din contracte de leasing	30	8.525.431	2.179.630
Dividende de plată	31	34.488.962	36.338.673
Datorii privind impozitul pe profit curent		167.079	4.202.333
Datorii financiare la cost amortizat	32	9.057.658	5.477.053
Alte datorii	33	5.824.211	4.779.402
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	34	4.253.881	1.442.468
Datorii privind impozitul pe profit amânat	35	131.632.941	97.310.265
<b>Total datorii</b>		<b>202.257.189</b>	<b>161.523.189</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	36 a)	510.105.062	514.402.388
Rezultatul reportat		987.726.077	873.122.483
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		16.699.675	16.029.110
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	20 d)	872.688.152	575.885.218
Acțiuni proprii	36 e)	(41.119.507)	(9.595.338)
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	36 f)	16.252.012	18.457.300
Alte elemente de capitaluri proprii	36 g)	3.685.004	3.564.379

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

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

<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b>		<u><b>2.366.036.475</b></u>	<u><b>1.991.865.540</b></u>
Interese care nu contolează	37	<u>16.022.210</u>	<u>15.396.521</u>
<b>Total capitaluri proprii</b>		<u><b>2.382.058.685</b></u>	<u><b>2.007.262.061</b></u>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<u><b>2.584.315.874</b></u>	<u><b>2.168.785.250</b></u>

\* A se vedea nota 40

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

**Claudiu Doros**  
**Președinte Director general**

**Mihaela Moleavin**  
**Director financiar**

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

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 societății-mamă	Interese care nu controlează	Total
<b>Sold la 31 decembrie 2020 - raportat</b>	<b>514.402.388</b>	<b>16.029.110</b>	<b>575.885.218</b>	<b>876.747.483</b>	<b>(9.595.338)</b>	<b>18.457.300</b>	<b>3.564.379</b>	<b>1.995.490.540</b>	<b>15.396.521</b>	<b>2.010.887.061</b>
Corectie (Nota 40)				(3.625.000)				(3.625.000)		(3.625.000)
<b>Sold la 31 decembrie 2020 - retratat</b>	<b>514.402.388</b>	<b>16.029.110</b>	<b>575.885.218</b>	<b>873.122.483</b>	<b>(9.595.338)</b>	<b>18.457.300</b>	<b>3.564.379</b>	<b>1.991.865.540</b>	<b>15.396.521</b>	<b>2.007.262.061</b>
<b>Rezultatul global</b>										
<b>Profitul exercițiului financiar</b>	-	-	-	51.422.793	-	-	-	51.422.793	495.257	51.918.050
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>										
Creșteri/(Scaderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	1.022.708	-	-	-	-	-	1.022.708	-	1.022.708
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale	-	(352.143)	-	221.711	-	-	-	(130.432)	130.432	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat	-	-	398.996.138	-	-	-	-	398.996.138	-	398.996.138
Reevaluarea la valoare justă a obligațiunilor FVTOCI	-	-	45.845	-	-	-	-	45.845	-	45.845
Câștig net, transferat în rezultatul reportat, aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	-	-	(102.239.049)	102.239.049	-	-	-	-	-	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	-	<b>670.565</b>	<b>296.802.934</b>	<b>102.460.760</b>	-	-	-	<b>399.934.259</b>	<b>130.432</b>	<b>400.064.691</b>
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar</b>	-	<b>670.565</b>	<b>296.802.934</b>	<b>153.883.553</b>	-	-	-	<b>451.357.052</b>	<b>625.689</b>	<b>451.982.741</b>
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>										
Dividende distribuite intereselor care nu controlează	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuare capital social	(4.297.326)	-	-	(9.149.137)	13.225.800	-	220.663	-	-	-
Acțiuni proprii răscumparate	-	-	-	-	(57.184.679)	-	(742.975)	(57.927.654)	-	(57.927.654)
Acțiuni proprii atribuite salariaților și administratorilor	-	-	-	-	12.434.710	(13.077.647)	642.937	-	-	-
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	10.872.359	-	10.872.359	-	10.872.359
Dividende prescrise conform legii (Nota 4n)	-	-	-	11.881.322	-	-	-	11.881.322	-	11.881.322
Dividende distribuite din profitul exercițiului financiar 2020	-	-	-	(42.012.144)	-	-	-	(42.012.144)	-	(42.012.144)
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>(4.297.326)</b>	-	-	<b>(39.279.959)</b>	<b>(31.524.169)</b>	<b>(2.205.288)</b>	<b>120.625</b>	<b>(77.186.117)</b>	-	<b>(77.186.117)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>510.105.062</b>	<b>16.699.675</b>	<b>872.688.152</b>	<b>987.726.077</b>	<b>(41.119.507)</b>	<b>16.252.012</b>	<b>3.685.004</b>	<b>2.366.036.475</b>	<b>16.022.210</b>	<b>2.382.058.685</b>

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

**Claudiu Doros**  
**Președinte Director general**

**Mihaela Moleavin**  
**Director financiar**

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021  
(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 *Retratat	Acțiuni proprii	Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribuibil acționarilor societății-mamă	Interese care nu controlează	Total
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>		<b>521.004.761</b>	<b>15.647.343</b>	<b>772.618.267</b>	<b>896.184.750</b>	<b>(30.335.310)</b>	<b>20.142.446</b>	<b>610.568</b>	<b>2.195.872.825</b>	<b>18.917.295</b>	<b>2.214.790.120</b>
<b>Rezultatul global</b>											
<b>Profitul exercițiului financiar</b>		-	-	-	3.135.526	-	-	-	3.135.526	(622.161)	2.513.365
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>											
Creșteri/(Scaderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat		-	726.188	-	-	-	-	-	726.188	-	726.188
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale		-	(344.421)	-	159.901	-	-	-	(184.520)	184.520	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat		-	-	(157.178.047)	-	-	-	-	(157.178.047)	-	(157.178.047)
Reevaluarea la valoare justă a obligațiilor FVTOCI		-	-	29.587	-	-	-	-	29.587	-	29.587
Câștig net, transferat în rezultatul reportat, aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	20 d)	-	-	(39.584.589)	39.584.589	-	-	-	-	-	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		-	<b>381.767</b>	<b>(196.733.049)</b>	<b>39.744.490</b>	-	-	-	<b>(156.606.792)</b>	<b>184.520</b>	<b>(156.422.272)</b>
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar</b>		-	<b>381.767</b>	<b>(196.733.049)</b>	<b>42.880.016</b>	-	-	-	<b>(153.471.266)</b>	<b>(437.641)</b>	<b>(153.908.907)</b>
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>											
Dividende distribuite intereselor care nu controlează		-	-	-	-	-	-	-	-	(3.083.133)	(3.083.133)
Diminuare capital social	36 a)	(6.602.373)	-	-	(17.176.387)	23.495.000	-	283.760	-	-	-
Acțiuni proprii răscumparate		-	-	-	-	(6.888.598)	-	(15.149)	(6.903.747)	-	(6.903.747)
Acțiuni proprii atribuite salariaților și administratorilor	36 e)	-	-	-	-	-	(6.818.770)	2.685.200	-	-	-
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	36 f)	-	-	-	-	4.133.570	5.133.624	-	5.133.624	-	5.133.624
Dividende prescrise conform legii (Nota 4n)		-	-	-	10.297.993	-	-	-	10.297.993	-	10.297.993
Dividende distribuite din profitul exercițiului financiar 2019		-	-	-	(59.063.889)	-	-	-	(59.063.889)	-	(59.063.889)
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>		<b>(6.602.373)</b>	-	-	<b>(65.942.283)</b>	<b>20.739.972</b>	<b>(1.685.146)</b>	<b>2.953.811</b>	<b>(50.536.019)</b>	<b>(3.083.133)</b>	<b>(53.619.152)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2020 - corectat</b>		<b>514.402.388</b>	<b>16.029.110</b>	<b>575.885.218</b>	<b>873.122.483</b>	<b>(9.595.338)</b>	<b>18.457.300</b>	<b>3.564.379</b>	<b>1.991.865.540</b>	<b>15.396.521</b>	<b>2.007.262.061</b>

\* A se vedea nota 40

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

**Claudiu Doroș**  
**Președinte Director general**

**Mihaela Moleavin**  
**Director financiar**

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

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

În LEI		2021	2020
<b>Activități de exploatare</b>			
Profit net al exercițiului financiar		51.918.050	2.513.365
<i>Ajustări:</i>			
Pierderi/(Reluarea pierderilor) din deprecierea activelor financiare		(6.084.408)	3.316.849
Pierderi/(Reluarea pierderilor) din deprecierea activelor nefinanciare		38.871	862.885
(Câștig net) din reevaluarea investițiilor imobiliare	22	(859.634)	(3.342.251)
(Câștig net) din reevaluarea activelor imobilizate deținute în vederea vânzării		(869.256)	33.561
(Câștig net)/Pierdere netă din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	13	(29.873.859)	45.719.842
Constituiți/(Reluări) ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		2.811.413	433.809
Venituri brute din dividende	9	(53.882.260)	(63.405.197)
Venituri din dobânzi	10	(4.083.169)	(3.395.853)
Cheltuieli de finanțare	16	484.146	710.299
Impozit pe profit		2.064.406	8.139.209
Alte ajustări		11.824.131	3.022.800
<b>Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare</b>			
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		(20.049.293)	(48.748.510)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		36.756.923	35.000
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		(101.915.103)	(118.206.119)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		272.636.171	126.528.187
Încasări din obligațiuni		11.760	7.814.599
Modificări ale depozitelor cu maturitatea mai mare de 3 luni		(4.444.838)	14.729.505
Modificări ale altor active		15.813.058	65.177.416
Modificări ale altor datorii		3.787.831	(24.196.954)
Dividende încasate		51.390.226	60.411.524
Dobânzi încasate		4.017.479	3.916.384
Impozit pe profit plătit		(27.988.385)	(16.806.673)
<b>Numerar net rezultat din activități de exploatare</b>		<b>203.504.260</b>	<b>65.263.677</b>
<b>Activități de investiții</b>			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(2.324.879)	(2.305.654)
Plăți pentru achiziții de imobilizări necorporale		(104.821)	(353.794)
Plăți pentru achiziții de investiții imobiliare		(24.935.520)	(16.151.528)
Încasări din vânzarea imobilizărilor, a investițiilor imobiliare și a activelor deținute în vederea vânzării		1.618.245	6.118.305
Dividende încasate de la entități asociate		998.275	3.625.000
<b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>		<b>(24.748.700)</b>	<b>(9.067.671)</b>

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

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

<b>Activități de finanțare</b>		
Dividende plătite	(31.980.533)	(46.783.624)
Încasări din împrumuturi	1.958.375	3.371.462
Rambursări de împrumuturi	(3.444.714)	(20.940.322)
Plăți aferente contractelor de leasing	(881.006)	(881.965)
Dobânzi plătite aferente împrumuturilor	(394.625)	(636.161)
Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing	(89.521)	(74.139)
Ațiuni proprii răscumpărate	(57.927.654)	(6.903.747)
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>	<b>(92.759.678)</b>	<b>(72.848.496)</b>
<b>Creșterea /(scădere) netă în numerar și echivalente de numerar</b>	<b>85.995.882</b>	<b>(16.652.490)</b>
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	102.332.375	118.984.865
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>188.328.257</b>	<b>102.332.375</b>
<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Numerar în casierie	26.529	38.364
Conturi curente la bănci	14.013.005	4.677.532
Depozite bancare cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni (principal)	174.288.723	97.616.479
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>	<b>188.328.257</b>	<b>102.332.375</b>

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

**Claudiu Doros**  
**Președinte Director general**

**Mihaela Moleavin**  
**Director financiar**



## 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

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

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

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

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

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

Societatea se autoadministrează în sistem unitar.

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

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

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

## 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)

Situațiile financiare consolidate ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) precum și interesele Grupului în entitățile asociate.

Activitățile de bază ale Grupului sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de către Societate, 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 2021 și 31 decembrie 2020 pot fi consultate pe site-ul Societății [www.evergent.ro](http://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 ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea acestora la valoarea justă, 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 datorilor 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 difera 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 ca Grupul își va continua în mod normal activitatea în viitor și, în consecință, situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe aceasta bază (a se vedea și Nota 2 (f) “Impactul epidemiei COVID-19 asupra poziției și performanței financiare a 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:

1. Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 20 (c) și 4 (d) (vi))
2. Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea notele 20 (c) și nota 34)
3. Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea notele 4 (d) i) și 8)
4. Ajustări pentru pierderile de credit așteptate aferente activelor evaluate la cost amortizat (a se vedea nota 4 (d) (vii) )
5. 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 Societatea 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) Impactul epidemiei COVID 19 asupra poziției și performanței financiare a Grupului**

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

În anul 2021, poziția și performanța financiară ale Grupului au înregistrat o creștere semnificativă (a se vedea Notele 13 și 20 a) și b)), pe fondul continuării trendului ascendent al cotațiilor pe piețele financiare (inclusiv pe Bursa de Valori București) început în ultima parte a anului 2020, după scăderea determinată de criza generată de epidemia COVID-19.

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

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

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

Pentru anul 2022, conform analizelor BNR, riscurile provin din întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin Planul Național de Redresare și Reziliență, incertitudinile la nivel global în contextul pandemiei COVID-19 și riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental. De asemenea, riscul privind tensiunile la nivelul echilibrelor macroeconomice, inclusiv ca urmare a efectelor pandemiei COVID-19 este considerat cel mai important risc sistemic pentru stabilitatea financiară, fiind singurul evaluat la un nivel sever.

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

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

## **2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)**

### **(f) Impactul epidemiei COVID 19 asupra poziției și performanței financiare a Grupului (continuare)**

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

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

## **3. BAZELE CONSOLIDĂRII**

### **(a) 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.

### 3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

#### (a) Filialele (continuare)

Lista filialelor consolidate la 31 decembrie 2021, respectiv la 31 decembrie 2020 este următoarea:

<i>Filiala</i>	<i>Domeniul de activitate</i>	<i>31 decembrie 2021</i>	<i>31 decembrie 2020</i>
Casa SA	Închirieri spații	99,60%	99,32%
Mecanica Ceahlău SA	Fabricarea și vânzarea de mașini agricole	73,30%	73,30%
Regal SA	Închirierea de bunuri imobiliare proprii	93,02%	93,02%
EVER IMO SA	Dezvoltare imobiliară	99,99%	99,99%
A3 Snagov SRL*	Dezvoltare imobiliară	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%

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

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

#### (b) 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 2021 cât și la 31 decembrie 2020 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.

### 3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

#### (c) 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 SEMNIFICATIVE

#### (a) Tranzacții în monedă străină

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

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

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

#### (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 SEMNIFICATIVE (continuare)**

##### **(b) Contabilizarea efectului hiperinflației (continuare)**

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

##### **(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 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.

##### **(d) Active și datorii financiare**

###### ***(i) Clasificarea activelor financiare***

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

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

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale:

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

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

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

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### (d) Active și datorii financiare (continuare)

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.

- **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.

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### (d) Active și datorii financiare (continuare)

###### (i) Clasificarea activelor financiare (continuare)

- 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).

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 întrucât aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor, nu pentru tranzacționare.

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

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

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

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

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

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

#### **4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

##### **(d) Active și datorii financiare (continuare)**

###### **(i) Clasificarea activelor financiare (continuare)**

- 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 profiului 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 2021 sau la 31 decembrie 2020.

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

###### **(ii) Clasificarea datoriilor financiare**

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

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

###### **(iii) Recunoașterea inițială**

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

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

###### **(iv) Compensări ale activelor și datoriilor financiare**

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

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

#### **4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

##### **(d) Active și datorii financiare (continuare)**

###### **(v) Evaluarea la cost amortizat**

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

###### **(vi) Evaluarea la valoarea justă**

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

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

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

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

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

###### *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 SEMNIFICATIVE (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 creșterilor semnificative în riscul de credit de la recunoașterea inițială, cum ar fi deteriorarea semnificativă a rezultatelor financiare sau a credit rating-ului emitentului instrumentului financiar sau întârzieri de peste 30 de zile la plata dobânzii sau principalului aferente instrumentului financiar.

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 SEMNIFICATIVE (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 SEMNIFICATIVE (continuare)**

##### **(d) Active și datorii financiare (continuare)**

###### **(viii) Derecunoasterea (continuare)**

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

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

##### **(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 cu ajutorul formulelor „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 SEMNIFICATIVE (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 2021 și 31 decembrie 2020, 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 al perioadei în care acestea se înregistrează.

##### *Transferuri*

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

Pentru transferul unei investiții imobiliare evaluate la valoare justă la imobilizări corporale, costul implicit al activului în scopul 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 SEMNIFICATIVE (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 evalueze 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 SEMNIFICATIVE (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.

Terenuri cultivate cu plante productive sunt terenuri pe care sunt plantați arbuști de afin, inclusiv amenajări de terenuri.

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

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 datorilor asumate identificabile.

#### **4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (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, contravaloare 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 SEMNIFICATIVE (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 maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă, mai puțin costurile pentru vânzarea aceluiași 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 SEMNIFICATIVE (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 report.

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

##### **(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 societății-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 profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor.

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

##### **(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, Societatea 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 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 SEMNIFICATIVE (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 SEMNIFICATIVE (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><b>Mașini și utilaje agricole (produse sau distribuite)</b></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 acestea 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 regula decât în cazuri excepționale și de regula retururile 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 custodie (în cazul în care produsul rămâne în custodia Grupului).</p> <p>Venitul cuprinde suma facturată pentru vânzarea produselor, excluzând TVA), din care se scad reducerile comerciale acordate clienților.</p> <p>Grupul aplica exceptarea practica din IFRS 15 paragraful 63 pe baza caruia nu ajusteaza pretul tranzactiilor cu o componenta financiara.</p> <p>Ca o solutie practica, daca Grupul incaseaza avansuri pe termen scurt de la clienti, sau pentru veniturile recunoscute, acesta nu ajusteaza sumele incasate sau veniturile pentru efectele unei componente de finantare semnificative, dat fiind faptul ca la inceperea contractului preconizeaza ca perioada scursa de la transferul bunurilor pana la incasare va fi de sub 1 an.</p> <p>Reducerile comerciale acordate clientilor (inclusiv cheltuielile cu provizioanele aferente acestora) sunt deduse din veniturile din vânzarea produselor.</p>
<p><b>Dezvoltări imobiliare (apartamente, inclusiv locuri de parcare)</b></p>	<p>Clientul obține controlul asupra apartamentului 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>Comisioanele agenției pentru vânzarea apartamentelor sunt deduse din veniturile din vânzarea acestora.</p>



#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (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
<b>Produse agricole (afine)</b>	<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.</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.</p> <p>Reducerile comerciale acordate clienților sunt deduse din veniturile din vânzarea produselor.</p>
<b>Venituri din prestarea serviciilor</b>	<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>	<p>Venitul este recunoscut în perioada în care serviciul este prestat.</p>

##### (q) Venituri din dobânzi și cheltuielile cu dobânzile

Veniturile din dobânzi și cheltuielile cu dobânzile 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 SEMNIFICATIVE (continuare)

##### **(s) Venituri din chirii**

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

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

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

##### **(t) 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 Societății, 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 Societății sunt stabilite prin prevederile Articolul 7 alin. (11) al Actului constitutiv și ale Politicii de remunerare a conducătorilor Societății, aprobată de Adunarea generală ordinară a acționarilor, fiind prevăzute în contractele de administrare și de management.

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

###### *Planuri de contribuții determinate*

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).

#### **4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

##### **(t) Beneficiile administratorilor, directorilor și angajaților (continuare)**

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 Societății, în numerar și sub forma instrumentelor de capitaluri proprii*

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

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

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

Fondul de participare al salariaților Societății la planul de beneficii este în cuantum de cel mult 5% din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat al Societății, înainte de constituirea fondului de participare la planul de beneficii, plătit inclusiv sub formă de acțiuni sau opțiuni de achiziționa acțiuni ale Societății, cu aprobarea Consiliului de administrație, sub rezerva aprobării de către Adunarea Generală a Acționarilor a situațiilor financiare anuale. Valoare totală a remunerării individuale a fiecărui salariat se situează în intervalul 0-9 salarii brute lunare.

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

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### (t) Beneficiile administratorilor, directorilor și angajaților (continuare)

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

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

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

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

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

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

#### **4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

##### **(u) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar**

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

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

Diferențele de curs care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială (pe parcursul perioadei) sau în situațiile financiare anuale anterioare sunt recunoscute ca și câștig sau pierdere în profit sau pierdere în perioada în care apar.

##### **(v) Impozitul pe profit**

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

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

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

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

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

#### **4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

##### **(v) Impozitul pe profit (continuare)**

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.

##### **(w) 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 Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație aferente perioadei de raportare.

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

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

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

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### (w) Câștigul pe acțiune și rezultatul pe acțiune (continuare)

###### Reconciliere

În LEI	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Profitul net atribuibil acționarilor Societatii	51.422.793	3.135.526
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	102.239.049	39.584.589
<b>Rezultatul net (incluzând castigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)</b>	<b>153.661.842</b>	<b>42.720.115</b>
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	972.033.967	982.312.571
<b>Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând castigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)</b>	<b>0,1581</b>	<b>0,0435</b>

\* A se vedea nota 40

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

##### (x) 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

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### (x) Contracte de leasing în calitate de locatar (continuare)

- 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 stimulent economic pentru ca Grupul să exercite opțiunea de prelungire a contractului de leasing sau să nu exercite opțiunea de reziliere a contractului de leasing. Principalii factori relevanți analizați sunt: termenii și condițiile contractuale pentru perioadele opționale comparate cu ratele de pe piață, modernizările semnificative ale activului în sistem de leasing, costurile legate de rezilierea contractului de leasing.

##### *Evaluarea inițială a activului aferent dreptului de utilizare*

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

##### *Evaluarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing*

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

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

##### *Evaluarea ulterioară a activului aferent dreptului de utilizare*

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

##### *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.



#### **4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

##### **(x) 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*

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

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

În consecința, 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.

##### *(y) 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;
- 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;

#### **4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

##### **(y) Raportarea pe segmente (continuare)**

- 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 societății mama. 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 caror elemente reprezintă o proporție mai redusă din totalul operațiunilor Grupului au fost grupate în categoria Altele în scopul prezentării notei de raportare pe segmente.

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### (y) Raportarea pe segmente (continuare)

##### Segmentarea veniturilor, cheltuielilor și a rezultatului

31 decembrie 2021	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>						
<b>Venituri</b>						
Venituri brute din dividende	53.882.260	53.658.436	-	-	-	223.824
Venituri din dobanzi	4.083.169	3.912.081	87.055	16.604	266	67.163
Alte venituri operaționale	49.677.845	660.901	36.622.644	2.244.068	8.475.511	1.674.721
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	29.873.859	30.522.057	4.784	5.061.440	-	(5.714.422)
Câștig net din vânzarea activelor nefinanciare	658.126	-	-	(21.057)	-	679.183
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	859.634	143.329	(28.803)	(1.854.081)	-	2.599.189
Castig net din reevaluarea activelor deținute în vederea vânzării	869.256	-	38.397	819.438	-	11.421
<b>Cheltuieli</b>						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	6.084.408	4.019.386	2.060.500	(17.031)	185	21.368
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(38.871)	(28.989)	208.174	(218.055)	-	(1)
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(2.811.413)	(1.620.399)	273.986	(1.465.000)	-	-
Cheltuieli cu salariile și indemnizațiile	(44.025.145)	(29.426.547)	(6.387.799)	(1.810.261)	(4.820.090)	(1.580.448)
Alte cheltuieli operaționale	(48.419.804)	(9.578.579)	(30.418.579)	(2.102.290)	(5.119.995)	(1.200.361)
<b>Profit / Pierdere operational(ă)</b>	<b>50.693.324</b>	<b>52.261.676</b>	<b>2.460.359</b>	<b>653.775</b>	<b>(1.464.123)</b>	<b>(3.218.363)</b>
Cota-parte din pierderea aferentă entităților asociate	3.773.278	3.773.278	-	-	-	-
Cheltuieli de finanțare	(484.146)	(34.350)	(54.029)	(18.728)	(377.039)	-
<b>Profit / Pierdere înainte de impozitare</b>	<b>53.982.456</b>	<b>56.000.604</b>	<b>2.406.330</b>	<b>635.047</b>	<b>(1.841.162)</b>	<b>(3.218.363)</b>
Impozitul pe profit	(2.064.406)	(1.920.757)	(660.034)	419.028	-	97.357
<b>Profit / Pierdere net(ă) al exercițiului financiar</b>	<b>51.918.050</b>	<b>54.079.847</b>	<b>1.746.296</b>	<b>1.054.075</b>	<b>(1.841.162)</b>	<b>(3.121.006)</b>

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### (y) Raportarea pe segmente (continuare)

##### Segmentarea veniturilor, cheltuielilor și a rezultatului (continuare)

31 decembrie 2020  
Retratat\*

	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>						
<b>Venituri</b>						
Venituri brute din dividende	63.405.197	63.394.078	-	-	-	11.119
Venituri din dobanzi	3.395.853	2.913.568	274.047	84.181	527	123.530
Alte venituri operaționale	125.532.987	1.107.379	19.220.045	95.673.254	8.350.079	1.182.230
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(45.719.842)	(48.247.412)	7.991	-	-	2.519.579
Câștig net din vânzarea activelor nefinanciare	797.556	191.429	-	-	-	606.127
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	3.342.251	(33.547)	73.730	1.130.587	-	2.171.481
Castig net/(Pierdere Netă) din reevaluarea activelor deținute în vederea vânzării	(33.561)	-	(33.561)	-	-	-
<b>Cheltuieli</b>						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(3.316.848)	(275.130)	1.003.016	(4.058.303)	-	13.569
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(862.885)	628	50.093	(913.606)	-	-
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(433.809)	239.144	(112.953)	(600.000)	-	40.000
Cheltuieli cu salariile și indemnizațiile	(38.282.048)	(23.607.641)	(6.509.527)	(1.891.364)	(4.710.825)	(1.562.691)
Alte cheltuieli operaționale	(102.315.528)	(9.092.980)	(15.937.061)	(71.899.446)	(4.484.438)	(901.603)
<b>Profit / Pierdere operational(ă)</b>	<b>5.509.323</b>	<b>(13.410.485)</b>	<b>(1.964.180)</b>	<b>17.525.303</b>	<b>(844.657)</b>	<b>4.203.342</b>
Cota-parte din pierderea aferentă entităților asociate	5.853.550	5.853.550	-	-	-	-
Cheltuieli de finanțare	(710.299)	(39.736)	(68.494)	(93.843)	(506.903)	(1.323)
<b>Profit / Pierdere înainte de impozitare</b>	<b>10.652.574</b>	<b>(7.596.671)</b>	<b>(2.032.674)</b>	<b>17.431.460</b>	<b>(1.351.560)</b>	<b>4.202.019</b>
Impozitul pe profit	(8.139.209)	(4.609.320)	(306.250)	(2.598.470)	-	(625.169)
<b>Profit / Pierdere net(ă) al exercițiului financiar</b>	<b>2.513.365</b>	<b>(12.205.991)</b>	<b>(2.338.924)</b>	<b>14.832.990</b>	<b>(1.351.560)</b>	<b>3.576.850</b>

\* A se vedea nota 40

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

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### (y) Raportarea pe segmente (continuare)

##### Segmentarea activelor și datoriilor

31 decembrie 2021

	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>						
<b>Activ</b>						
Numerar și conturi curente	14.039.475	267.382	12.829.162	229.338	6.209	707.384
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	174.396.940	157.466.638	-	8.325.043	3.463.430	5.141.829
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.682.039	-	5.020.377	-	-	1.661.662
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	325.937.896	324.950.601	266.635	-	-	720.660
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.770.881.534	1.760.478.278	-	-	-	10.403.526
Titluri puse în echivalență	42.850.061	42.850.061	-	-	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	3.982.215	-	-	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.689.194	16.689.194	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	10.626.512	5.257.211	4.359.757	669.811	3.555	336.178
Stocuri	22.853.276	111.726	20.185.315	1.491.623	1.062.218	2.394
Alte active	3.445.715	1.459.681	269.658	502.190	1.117.225	96.961
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	24.087.236	-	383.907	23.643.083	-	60.246
Investiții imobiliare	99.831.062	4.247.186	458.477	39.185.419	-	55.939.980
Imobilizări corporale	54.070.369	8.308.912	16.622.538	324.369	27.101.889	1.712.661
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	8.642.261	922.692	1.295.524	6.346.594	77.451	-
Fond comercial	4.339.505	-	-	-	4.339.505	-
Imobilizări necorporale	960.584	360.960	42.959	1.316	551.024	4.325
<b>Total activ</b>	<b>2.584.315.874</b>	<b>2.327.352.737</b>	<b>61.734.309</b>	<b>80.718.786</b>	<b>37.722.506</b>	<b>76.787.536</b>
<b>Datorii</b>						
Împrumuturi	8.307.026	-	718.484	-	7.588.542	-
Datorii din contractele de leasing	8.525.431	873.212	1.252.583	6.326.074	73.562	-
Dividende de plată	34.488.962	34.036.742	311.795	-	-	140.425
Datorii privind impozitul pe profit curent	167.079	-	-	-	-	167.079
Datorii financiare la cost amortizat	9.057.658	1.125.603	5.997.631	1.298.197	272.914	363.313
Alte datorii	5.824.211	3.409.992	1.441.894	435.731	304.959	231.635
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	4.253.881	1.749.743	439.138	2.065.000	-	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	131.632.941	125.338.378	1.410.070	2.265.172	-	2.619.321
<b>Total datorii</b>	<b>202.257.189</b>	<b>166.533.670</b>	<b>11.571.595</b>	<b>12.390.174</b>	<b>8.239.977</b>	<b>3.521.773</b>

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### (y) Raportarea pe segmente (continuare)

##### Segmentarea activelor și datoriilor (continuare)

31 decembrie 2020

Retratat\*

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>						
<b>Activ</b>						
Numerar și conturi curente	4.715.884	327.424	2.245.063	1.543.908	66.654	532.835
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	97.686.921	85.057.575	5.009.046		3.477.148	4.143.152
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	2.216.704	-	-	-	-	2.216.704
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	312.771.668	311.810.581	261.852	-	-	699.235
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.485.586.364	1.474.664.886	-	-	-	10.921.478
Titluri puse în echivalență	40.075.058	40.075.058	-	-	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	3.802.401	-	-	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.644.595	16.644.595	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	17.152.575	8.104.606	5.670.857	3.268.136	2.101	106.875
Stocuri	26.378.821	171.174	22.103.732	2.660.966	1.439.165	3.784
Alte active	1.763.516	173.236	332.933	20.737	1.103.757	132.853
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	23.779.031	-	345.510	22.823.645	-	609.876
Investiții imobiliare	74.450.361	4.103.857	487.280	16.192.578	-	53.666.646
Imobilizări corporale	54.038.192	7.503.594	16.966.788	31.036	27.757.724	1.779.050
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	2.310.090	1.132.811	949.931	37.065	159.365	30.918
Fond comercial	4.339.505	-	-	-	-502.973	4.842.478
Imobilizări necorporale	1.073.564	368.884	59.955	1.906	636.708	6.111
<b>Total activ</b>	<b>2.168.785.250</b>	<b>1.953.940.682</b>	<b>54.432.947</b>	<b>46.579.977</b>	<b>34.139.649</b>	<b>79.691.995</b>
<b>Datorii</b>						
Împrumuturi	9.793.365	-	999.531	-	8.793.834	-
Datorii din contractele de leasing	2.179.630	1.070.045	877.797	37.549	161.042	33.197
Dividende de plată	36.338.673	35.818.292	311.899	-	-	208.482
Datorii privind impozitul pe profit curent	4.202.333	4.171.854	-	-	-	30.479
Datorii financiare la cost amortizat	5.477.053	944.440	2.246.704	1.648.269	407.741	229.899
Alte datorii	4.779.402	3.292.889	777.174	259.212	264.379	185.748
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.442.468	129.344	713.124	600.000	-	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	97.310.265	90.800.183	705.977	2.927.969	-	2.876.136
<b>Total datorii</b>	<b>161.523.189</b>	<b>136.227.047</b>	<b>6.632.206</b>	<b>5.472.999</b>	<b>9.626.996</b>	<b>3.563.941</b>

\* A se vedea nota 40

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

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

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

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

- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2018-2020)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări. Amendamente la standardele IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 vor fi aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamente la standardul IAS 41 se referă doar la exemple ilustrative, deci nu este stabilită o dată de intrare în vigoare
- Amendamente la IAS 16 “Imobilizări corporale”: Imobilizări corporale – Încasări înainte de utilizarea preconizată (aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date. Este permisă aplicarea anterior acestei date)
- Amendamente la IAS 37 “Provizioane, datorii contingente și active contingente” Contracte Oneroase – Costul îndeplinirii contractului (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022)
- Amendamente la IFRS 3 “Combinări de întreprinderi” (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022)
- IFRS 17 “Contracte de asigurare”, incluzând amendamente la IFRS 17 emise în 25 iunie 2020 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).

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

#### **4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

##### **(aa) Standarde și interpretări emise de IASB, dar neadoptate încă de UE**

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

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

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

#### **5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE**

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

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

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

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



## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

### 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/randament a participațiilor din portofoliu
- diversificarea gamei de instrumente financiare și a sectoarelor de activitate
- administrarea activă a portofoliului de acțiuni
- optimizarea raportului performanță/risc de piață
- evaluarea adecvată a participațiilor nelistate
- urmărirea contextului macroeconomic, politic și sectorial și adaptarea managementului riscului de piață la acest context
- urmărirea încadrării categoriilor de active din portofoliu în limitele legale
- stabilirea de limite privind apetitul și toleranța la riscul de piață și urmărirea încadrării în profilul de risc stabilit.

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

- analiză tehnică;
- analize fundamentale – determinarea capacității emitentului de a genera profit;
- analize comparative – determinarea valorii relative a unui emitent în raport cu piața sau cu alte companii similare;
- analize statistice – determinându-se tendințe și corelații folosind istoricul prețurilor și volumelor tranzacționate.

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

#### **(i) Riscul de preț**

Grupul este expus riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. La 31 decembrie 2021, 86% din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Grup (31 decembrie 2020: 90%) 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 27.298.314 lei (31 decembrie 2020: 26.204.559 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

### 5.1. Riscul de piață (continuare)

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 149.074.963 lei (31 decembrie 2020: cu 127.683.610 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	
	2021	%	2020	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	1.144.622.670	64%	949.355.738	63%
Industria gazelor naturale	295.191.468	17%	278.738.607	19%
Fabricarea și întreținerea mijloacelor de transport	190.675.914	11%	98.097.116	7%
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	61.522.556	3%	57.152.058	4%
Industria energetică	41.668.790	2%	21.211.750	1%
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	21.719.987	1%	17.230.878	1%
Industria alimentară	9.709.783	1%	4.795.402	0%
Industria textilă	6.073.024	1%	6.789.823	0%
Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente	5.140.466	0%	7.549.296	1%
Transport, depozitare, comunicații	2.403.249	0%	4.702.309	0%
Industria materialelor de construcții	1.782.748	0%	9.325.225	1%
Industria chimică și petrochimică			42.736.198	3%
Altele	1.436.347	0%	1.376.050	0%
<b>TOTAL</b>	<b>1.781.947.002</b>	<b>100%</b>	<b>1.499.060.450</b>	<b>100%</b>

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2021 Grupul deține preponderent acțiuni în companii care activează în sectorul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 64% din portofoliul de acțiuni al Grupului (31 decembrie 2020: 63%). Expunerea Grupului privind deținerea în acțiuni Banca Transilvania este de 56% din portofoliul de acțiuni al Grupului la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 55,1%).

Unitățile de fond deținute de Societate sunt expuse riscului de preț având la rândul lor plasamente cu grade diferite de risc (depozite bancare, obligațiuni, alte instrumente cu venit fix, acțiuni și alte instrumente financiare).

## 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 2021 și 31 decembrie 2020, 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, ne semnificativ, 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 ne semnificativ.

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

În LEI	Valoare netă la 31 decembrie 2021	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
<b>Active financiare</b>						
Numerar și conturi curente	14.039.475	14.012.946	-	-	-	26.529
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	174.396.940	173.094.332	1.302.608	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.682.039	3.540.934	-	3.141.105	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	325.937.896	-	-	-	-	325.937.896
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.770.881.534	-	-	-	-	1.770.881.534
Titluri puse în echivalență	42.850.061	-	-	-	-	42.850.061
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	-	-	24.130	3.958.085	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.689.194	3.172	-	16.641.964	44.058	-
Alte active financiare la cost amortizat	10.626.512	-	-	-	-	10.626.512
<b>Total active financiare</b>	<b>2.366.085.866</b>	<b>190.651.384</b>	<b>1.302.608</b>	<b>19.807.199</b>	<b>4.002.143</b>	<b>2.150.322.532</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Împrumuturi	8.307.026	7.588.542	-	718.484	-	-
Datorii din contractele de leasing	8.525.431	126.140	242.631	1.007.867	7.148.793	-
Dividende de plată	34.488.962	-	-	-	-	34.488.962
Datorii financiare la cost amortizat	9.057.658	-	-	-	-	9.057.658
<b>Total datorii financiare</b>	<b>60.379.077</b>	<b>7.714.682</b>	<b>242.631</b>	<b>1.726.351</b>	<b>7.148.793</b>	<b>43.546.620</b>

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

### 5.1 Riscul de piață (continuare)

#### (ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

În LEI	Valoare netă la 31 decembrie 2020 Retratat*	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
<b>Active financiare</b>						
Numerar și conturi curente	4.715.884	4.677.520	-	-	-	38.364
Depozite plasate la banci cu inițială inițială mai mica de 3 luni	97.686.921	92.679.851	5.007.070	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	2.216.704	875.562	-	1.341.142	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	312.771.668	-	-	-	-	312.771.668
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.485.586.364	-	-	-	-	1.485.586.364
Titluri puse în echivalență	40.075.058	-	-	-	-	40.075.058
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	-	-	3.802.401	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.644.595	3.289	-	56.293	16.585.013	-
Alte active financiare la cost amortizat	17.152.575	-	-	-	-	17.152.575
<b>Total active financiare</b>	<b>1.980.652.170</b>	<b>98.236.222</b>	<b>5.007.070</b>	<b>5.199.836</b>	<b>16.585.013</b>	<b>1.855.624.029</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Împrumuturi	9.793.365	8.793.834	-	999.531	-	-
Datorii din contractele de leasing	2.179.630	72.344	150.553	587.143	1.369.590	-
Dividende de plată	36.338.673	-	-	-	-	36.338.673
Datorii financiare la cost amortizat	5.477.053	-	-	-	-	5.477.053
<b>Total datorii financiare</b>	<b>53.788.721</b>	<b>8.866.178</b>	<b>150.553</b>	<b>1.586.674</b>	<b>1.369.590</b>	<b>41.815.726</b>

\* A se vedea nota 40

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 -/+ 322.284 lei (31 decembrie 2020:-/+ 374.761 lei).

#### (iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau al nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb.

Majoritatea activelor și datoriilor financiare ale Grupului sunt exprimate în moneda națională și prin urmare fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod semnificativ activitatea Grupului. Expunerea față de fluctuațiile cursului de schimb valutar se datorează în principal conturilor curente și depozitelor plasate la bănci, obligațiunilor corporative, acțiunilor și împrumuturilor în valută.

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

### 5.1 Riscul de piață (continuare)

#### (iii) Riscul valutar (continuare)

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

În LEI	Valoare netă la 31 decembrie 2021	LEI	EUR	USD
<b>Active financiare</b>				
Numerar și conturi curente	14.039.475	10.923.956	3.105.441	10.078
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	174.396.940	167.655.128	6.741.812	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.682.039	6.682.039	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	325.937.896	323.782.273	2.155.623	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.770.881.534	1.770.881.534	-	-
Titluri puse în echivalență	42.850.061	42.850.061	-	-
Obligațiuni la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	-	3.982.215	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.689.194	16.689.194	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	10.626.512	10.614.058	12.454	-
<b>Total active financiare</b>	<b>2.366.085.866</b>	<b>2.350.078.243</b>	<b>15.997.545</b>	<b>10.078</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Împrumuturi	8.307.026	7.588.542	718.484	-
Datorii din contractele de leasing	8.525.431	330.546	8.194.885	-
Dividende de plată	34.488.962	34.488.962	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	9.057.658	3.819.993	5.237.665	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>60.379.077</b>	<b>46.228.043</b>	<b>14.151.034</b>	<b>-</b>

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

### 5.1 Riscul de piață (continuare)

#### (iii) Riscul valutar (continuare)

În LEI	Valoare la 31 decembrie 2020	LEI	EUR	USD
	*Retratat			
<b>Active financiare</b>				
Numerar și conturi curente	4.715.884	4.627.704	76.515	11.665
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	97.686.921	91.896.732	5.790.189	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	2.216.704	2.216.704	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	312.771.668	309.965.925	2.805.743	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.485.586.364	1.485.586.364	-	-
Titluri puse în echivalență	40.075.058	40.075.058	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	-	3.802.401	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.644.595	16.644.595	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	17.152.575	17.150.370	2.205	-
<b>Total active financiare</b>	<b>1.980.652.170</b>	<b>1.968.163.452</b>	<b>12.477.053</b>	<b>11.665</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Împrumuturi	9.793.365	8.793.834	999.531	-
Datorii din contractele de leasing	2.179.630	288.963	1.890.667	-
Dividende de plată	36.338.673	36.338.673	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	5.477.053	4.392.228	1.084.825	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>53.788.721</b>	<b>49.813.698</b>	<b>3.975.023</b>	<b>-</b>

\* A se vedea nota 40

Impactul net asupra profitului Grupului a unei modificări de  $\pm 15\%$  a cursului de schimb Leu/EUR coroborată cu o modificare de  $\pm 15\%$  a cursului de schimb Leu/USD, la 31 decembrie 2021, toate celelalte variabile rămânând constante, este de  $\pm 233.930$  lei (31 decembrie 2020:  $\pm 1.072.726$  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 2021 și 31 decembrie 2020 Grupul nu deținea, în general, garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale riscului de credit. La datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 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 226.389.846 lei la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 142.180.716 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*

<i>În LEI</i>	<b>Rating</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
EximBank	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	16.535.151	78.536.993
Banca Transilvania	Fitch: BB+	155.697.075	11.748.207
Garanti Bank	Fitch: BB-	4.567.978	4.501.262
BRD - Groupe Societe Generale	Fitch: BBB+	4.952.337	4.351.390
Raiffeisen Bank	Moody's: Baa1	8.328.367	2.418.959
BCR	Fitch: BBB+	2.503.450	1.077.259
Unicredit Tiriac Bank	Fitch: BBB	15.010	16.553
CEC Bank	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	11.547	12.186
Alte bănci comerciale	Fără rating	2.496.538	1.926.674
<b>Total disponibilitati la bănci Numerar</b>		<b>195.107.453</b>	<b>104.589.481</b>
<b>Total numerar și conturi curente și depozite plasate la banci (valori brute), din care:</b>		<b>195.133.982</b>	<b>104.619.509</b>
<i>Numerar și conturi curente</i>		14.039.534	4.715.897
<i>Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni</i>		174.406.659	97.693.251
<i>Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni</i>		6.687.789	2.218.697
<b>Pierderea de credit așteptată, din care aferentă:</b>		<b>(15.528)</b>	<b>(8.336)</b>
<i>Conturilor curente</i>		(59)	(13)
<i>Depozitelor plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni</i>		(9.719)	(6.330)
<i>Depozitelor plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni</i>		(5.750)	(1.993)
<b>Total numerar, conturi și depozite plasate la banci</b>		<b>195.118.454</b>	<b>104.619.509</b>

Rata de dobândă anuală medie ale anului 2021 pentru depozite plasate la bănci a fost de 1,43% (2020: 2,14%).

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

### 5.2 Riscul de credit (continuare)

#### Expuneri din obligațiuni la cost amortizat

În LEI	Rating	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	59.032	70.909
Obligațiuni municipale Bacău	Fără rating	16.744.533	16.744.533
<b>Total obligațiuni la cost amortizat – valoare bruta</b>		<b>16.803.565</b>	<b>16.815.442</b>
<i>Pierdere de credit așteptată</i>		<i>(114.371)</i>	<i>(170.847)</i>
<b>Total obligațiuni la cost amortizat</b>		<b>16.689.194</b>	<b>16.644.595</b>

Obligațiunile municipale Bacău sunt denominate în Lei, au maturitatea finală la 31 octombrie 2026 și rata dobânzii (cuponul) este variabilă, fiind media ratelor de referință ROVID și ROBOR la 6 luni, plus marjă de 0,85% pe an.

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

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

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

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 2021	31 decembrie 2020
Creanța asupra AAAS	51.084.774	54.991.048
Creante comerciale	9.745.270	14.357.678
BRD - Tranzactii în curs decontare	3.768.797	6.295.020
Avansuri la Depozitarul Central pentru plata dividendelor către acționari	1.218.575	1.500.447
Avansuri acordate furnizorilor	388.874	1.794.327
Alte active financiare la cost amortizat	5.496.207	6.708.320
<i>Ajustări pentru pierderea de credit așteptată</i>	<i>(61.075.985)</i>	<i>(68.494.265)</i>
<b>Total alte active la cost amortizat</b>	<b><u>10.626.512</u></b>	<b><u>17.152.575</u></b>

Alte active la cost amortizat includ în principal creanțe comerciale, debitori diverși, avansuri acordate furnizorilor și dividende de încasat.

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.

### 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 organizată 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 pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2021 cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, astfel:

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

### 5.3. Riscul de lichiditate (continuare)

În LEI	Valoare contabilă	Valoare neactualizată	Sub 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
<b>31 decembrie 2021</b>							
<b>Active financiare</b>							
Numerar și conturi curente	14.039.475	14.039.475	14.039.475	-	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	174.396.940	174.567.851	173.261.334	1.306.517	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.682.039	6.717.306	3.546.540	-	3.170.766	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	325.937.896	325.937.896					325.937.896
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.770.881.534	1.770.881.534		-	-	-	1.770.881.534
Titluri puse în echivalență	42.850.061	42.850.061		-	-	-	42.850.061
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	4.462.843	-	-	152.007	4.310.836	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.689.194	18.120.775	3.292	-	18.068.038	49.445	-
Alte active financiare la cost amortizat	10.626.512	10.626.512	9.136.885	745.345	473.503	218.341	52.438
<b>Total active financiare</b>	<b>2.366.085.866</b>	<b>2.368.204.253</b>	<b>199.987.526</b>	<b>2.051.862</b>	<b>21.864.314</b>	<b>4.578.622</b>	<b>2.139.721.929</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Împrumuturi	8.307.026	8.890.988	202.472	400.033	3.209.997	5.078.486	-
Datorii din contractele de leasing	8.525.431	10.140.621	143.181	275.337	1.147.324	8.574.779	-
Dividende de plată	34.488.962	34.488.962	34.488.962		-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	9.057.658	9.057.658	2.634.434	5.102.087	113.790	1.207.347	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>60.379.077</b>	<b>62.578.229</b>	<b>37.469.049</b>	<b>5.777.457</b>	<b>4.471.111</b>	<b>14.860.612</b>	<b>-</b>
<b>Active financiare nete</b>	<b>2.305.706.789</b>	<b>2.305.626.024</b>	<b>162.518.477</b>	<b>(3.725.595)</b>	<b>17.393.203</b>	<b>(10.281.990)</b>	<b>2.139.721.929</b>

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

### 5.3. Riscul de lichiditate (continuare)

În LEI	Valoare contabilă Retratat*	Valoare neactualizată	Sub 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
<b>31 decembrie 2020</b>							
<b>Active financiare</b>							
Numerar și conturi curente	4.715.884	4.715.884	4.715.884	-	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	97.686.921	97.779.733	92.757.218	5.022.515	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	2.216.704	2.231.922	876.601	-	1.355.321	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	312.771.668	312.771.668	-	-	-	-	312.771.668
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.485.586.364	1.485.586.364	-	-	-	-	1.485.586.364
Titluri puse în echivalență	40.075.058	40.075.058	-	-	-	-	40.075.058
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	4.452.428	-	-	168.863	4.283.565	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.644.595	19.485.040	3.433	-	1.364.538	18.117.069	-
Alte active financiare la cost amortizat	17.152.575	17.152.575	12.402.288	2.689.181	1.966.950	879	93.277
<b>Total active financiare</b>	<b>1.980.652.170</b>	<b>1.984.250.672</b>	<b>110.755.424</b>	<b>7.711.696</b>	<b>4.855.672</b>	<b>22.401.513</b>	<b>1.838.526.367</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Împrumuturi	9.793.365	10.267.784	193.078	381.798	2.898.415	6.794.493	-
Datorii din contractele de leasing	2.179.630	3.101.971	72.189	149.406	645.074	2.235.302	-
Dividende de plată	36.338.673	36.338.673	36.338.673	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	5.477.053	5.477.053	3.919.500	576.300	110.400	210.229	660.624
<b>Total datorii financiare</b>	<b>53.788.721</b>	<b>55.185.481</b>	<b>40.523.440</b>	<b>1.107.504</b>	<b>3.653.889</b>	<b>9.240.024</b>	<b>660.624</b>
<b>Active financiare nete</b>	<b>1.926.863.449</b>	<b>1.929.065.191</b>	<b>70.231.984</b>	<b>6.604.192</b>	<b>1.201.783</b>	<b>13.161.489</b>	<b>1.837.865.743</b>

\* A se vedea nota 40

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.

## **5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**

### **5.4 Riscul aferent impozitării (continuare)**

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 efectuat la Societate a acoperit perioada până la 1 ianuarie 2010. Ca urmare, datoriile fiscale ale Societății după această dată pot face obiectul unei verificări ulterioare, în măsura în care ele nu au fost deja prescrise.

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

### **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 Societate prin implementarea și respectarea standardelor și procedurilor de administrare a riscului operațional și a unui sistem de control intern riguros.

### **Adecvarea capitalurilor**

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 2.382.058.685 lei la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 2.007.262.061 lei).

Societatea, în calitate de AFIA, aplică cerințele legale prevăzute de Legea nr. 74/2015 în ceea ce privește nivelul minim al capitalul inițial și al fondurilor proprii.

## **6. PARTICIPARE LA MAJORAREA CAPITALULUI SOCIAL AL FILIALELOR ȘI ENTITĂȚILOR ASOCIATE**

În anul 2021, Societatea a participat la majorări de capital ale filialelor:

- Agrointens SA, prin aport în numerar, în sumă de 1.750.000 lei.
- EVERLAND SA (fosta Agroland Capital SA), prin aport în numerar, în sumă de 6.287.500 lei
- EVER IMO S.A (fosta Țesătoriile Reunite S.A.), prin aport în numerar, în sumă de 8.000.000 lei

În anul 2020, Societatea a participat la majorări de capital ale filialelor:

- Agrointens SA, prin aport în numerar în sumă de 2.667.500 lei.
- CASA SA, prin aport în numerar în sumă de 8.300.000 lei.

În anul 2020, filiala Tesătoriile Reunite (actuala EVER IMO) S.A. a returnat Societății o parte din capitalul social investit, în sumă de 22.675.625 lei.

## **7. VÂNZĂRI DE FILIALE ȘI ALTE MODIFICĂRI ÎN STRUCTURA GRUPULUI**

În iunie 2021, a fost înființată filiala A3 Snagov SRL, deținută de Societate în mod indirect, prin intermediul filialei EVERLAND SA (fosta Agroland Capital SA), care deține 100% din părțile sociale ale acesteia.

În cursul anilor 2021 și 2020 nu s-au înregistrat vânzări de filiale.

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

În anul 2020, filiala Țesătoriile Reunite a returnat către Societate o parte din capitalul social subscris de aceasta, în valoare de 22.675.625 lei.

Grupul are în vedere continuarea procesului de restructurare în scopul eficientizării activității, care să conducă la îmbunătățirea performanțelor financiare a portofoliului de proiecte administrate.

## 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 2021:

<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	-	-	14.039.475	14.039.475	14.039.475
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	-	-	174.396.940	174.396.940	174.396.940
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	-	-	6.682.039	6.682.039	6.682.039
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	325.937.896	-	-	325.937.896	325.937.896
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.770.881.534	-	1.770.881.534	1.770.881.534
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.982.215	-	3.982.215	3.982.215
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	16.689.194	16.689.194	16.689.194
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	10.626.512	10.626.512	10.626.512
<b>Total active financiare</b>	<b>325.937.896</b>	<b>1.774.863.749</b>	<b>222.434.160</b>	<b>2.323.235.805</b>	<b>2.323.235.805</b>
Împrumuturi	-	-	8.307.026	8.307.026	8.307.026
Datorii din contractele de leasing	-	-	8.525.431	8.525.431	8.525.431
Dividende de plată	-	-	34.488.962	34.488.962	34.488.962
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	9.057.658	9.057.658	9.057.658
<b>Total datorii financiare</b>	-	-	<b>60.379.077</b>	<b>60.379.077</b>	<b>60.379.077</b>

Pentru activele și datoriile financiare la cost amortizat Grupul a analizat valoarea justă la 31 decembrie 2021 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 2021  
 (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 2020:

<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	-	-	4.715.884	4.715.884	4.715.884
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	-	-	97.686.921	97.686.921	97.686.921
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	-	-	2.216.704	2.216.704	2.216.704
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	312.771.668	-	-	312.771.668	312.771.668
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.485.586.364	-	1.485.586.364	1.485.586.364
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.802.401	-	3.802.401	3.802.401
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	16.644.595	16.644.595	16.644.595
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	17.152.575	17.152.575	17.152.575
<b>Total active financiare</b>	<b>312.771.668</b>	<b>1.489.388.765</b>	<b>138.416.679</b>	<b>1.940.577.112</b>	<b>1.940.577.112</b>
Împrumuturi	-	-	9.793.365	9.793.365	9.793.365
Datorii din contractele de leasing	-	-	2.179.630	2.179.630	2.179.630
Dividende de plată	-	-	36.338.673	36.338.673	36.338.673
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	5.477.053	5.477.053	5.477.053
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53.788.721</b>	<b>53.788.721</b>	<b>53.788.721</b>

## 9. VENITURI BRUTE DIN DIVIDENDE

<i>În LEI</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b> Retratat*
Banca Transilvania	28.908.155	38.261.114
SNGN Romgaz SA	13.548.464	12.186.048
OMV Petrom	3.644.628	544.628
SN NUCLEARELECTRICA SA	2.775.228	-
Aerostar	2.751.286	2.979.585
Bursa de Valori Bucuresti	371.659	286.345
SNTGN Transgaz	164.029	4.384.043
SIF Transilvania	-	3.823.026
Altele	1.718.811	940.408
<b>Total</b>	<b>53.882.260</b>	<b>63.405.197</b>

\* A se vedea nota 40

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 31 decembrie 2021 au fost de 5% sau 0% (2020: 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 2021, valoarea dividendelor brute distribuite de companiile pentru care participațiile au fost clasificate ca active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global au fost de 52.471.674 lei (2020: 62.504.847 lei).

## 10. VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În LEI</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	2.551.732	1.681.032
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor la cost amortizat	1.354.625	1.540.539
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	176.812	174.282
<b>Total</b>	<b>4.083.169</b>	<b>3.395.853</b>



## 11. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Venituri din vânzarea producției	22.120.647	17.344.228
Venituri din vânzarea mărfurilor	22.110.913	9.608.513
Venituri din vânzări de apartamente	1.953.502	95.254.099
Venituri din prestarea serviciilor	117.442	89.737
<b>Total venituri din contracte cu clientii</b>	<b>46.302.504</b>	<b>122.296.577</b>
Venituri din chirii	2.213.328	2.395.665
Venituri din creanțe recuperate	142.381	43.603
Alte venituri operaționale	1.019.632	797.142
<b>Total alte categorii de venituri operaționale</b>	<b>3.375.341</b>	<b>3.236.410</b>
<b>Total</b>	<b>49.677.845</b>	<b>125.532.987</b>

### *Venituri din contracte cu clienții*

În cadrul veniturilor din vânzarea producției, ponderea cea mai mare este deținută în anul 2021 de Mecanica Ceahlău cu suma de 15.080.559 lei, respectiv 68% (2020: 10.229.724 lei, respectiv 59%), reprezentând venituri din vânzarea mașinilor și utilajelor agricole produse de această filială, urmată de Agointens cu suma de 7.010.268 lei, respectiv 32% (2020: cu suma de 7.114.505 lei, respectiv 41%), reprezentând venituri din vânzarea produselor agricole (afine).

În cadrul veniturilor din vânzarea mărfurilor, ponderea cea mai mare este deținută în anul 2021 de Mecanica Ceahlău cu suma de 21.019.910 lei, respectiv 95% (2020: 8.504.076 lei, respectiv 89%), reprezentând vânzarea de produse în distribuție (tractoare, echipamente de erbicidat, încarcatoare frontale, etc), urmată de Agointens cu suma de 1.067.780 lei, respectiv 5%, reprezentând venituri din vânzarea de afine achiziționate de la alți producători locali.

În 2021 și 2020, veniturile din vânzarea apartamentelor, au fost realizate de filiala Țesătoriile Reunite ca urmare a vânzării apartamentelor (și locurilor de parcare aferente) din ansamblul rezidențial Baba Novac Residence dezvoltat de această filială (cea mai mare parte au fost vândute în 2020).

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 2021, Grupul a obținut veniturile din contracte cu clienții din vânzări în România, cu excepția vânzărilor externe (în principal în Marea Britanie, Republica Moldova, Serbia și Germania) ale filialei Agointens (vânzare de afine): 4.680.942 din vânzarea producției și 845.643 lei din vânzarea mărfurilor (2020: 4.623.441 lei din vânzarea producției și 889.610 lei din vânzarea mărfurilor) și a veniturilor din vânzarea producției a filialei Mecanica Cehlau (în Turcia, Bulgaria, Ungaria, Ucraina, Polonia și Republica Moldova) de 683.942 lei (2020: 181.326 lei, în Ungaria și Republica Moldova).

Grupul a încheiat doar contracte cu o durată estimată mai mică de un an și folosește abordarea simplificată, de a nu prezenta obligațiile parțial nesatisfăcute.

### 11. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE (continuare)

Grupul a obținut veniturile din contracte cu clienții din vânzări directe, cu excepția veniturilor din vânzări prin distribuitori ale filialei Mecanica Ceahlau (vânzare de mașini și utilaje agricole): 4.029.737 lei (2020: 4.611.062 lei) din vânzarea producției și 2.274.285 lei (2020: 4.962.214 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 sunt incluse în Nota 23.

#### *Alte categorii de venituri operaționale*

În anul 2021, veniturile din chirii au fost realizate de: Casa SA în sumă de 1.110.349 lei (2020: 1.000.531 lei), urmată de, Societate cu suma de 445.754 lei (2020: 440.462 lei), EVER IMO (fosta Țesătorile Reunite), în sumă de 0 lei (2020: 351.024 lei), și Regal SA în sumă de 299.718 lei (2020: 276.893 lei).

### 12. CÂȘTIG NET DIN VÂNZAREA ACTIVELOR NEFINANCIARE

<i>În LEI</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Câștig net / (Pierdere netă) din vânzarea investițiilor imobiliare și activelor imobilizate deținute în vederea vânzării	679.184	577.923
Câștig net / (Pierdere netă) din vânzarea imobilizărilor corporale	<u>(21.058)</u>	<u>219.633</u>
<b>Total</b>	<b><u>658.126</u></b>	<b><u>797.556</u></b>

### 13. CÂȘTIG NET / (PIERDERE NETĂ) DIN ACTIVELE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE

<i>În LEI</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Câștig net / (Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	27.453.690	(45.720.462)
Câștig net / (Pierdere netă) realizată din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	2.420.169	620
<b>Total</b>	<b><u>29.873.859</u></b>	<b><u>(45.719.842)</u></b>

Câștigul net nerealizat înregistrat în anul 2021, în sumă de 27.453.690 lei (2020: pierdere netă nerealizată de 45.720.462 lei reprezintă diferența din reevaluarea la valoare justă a acțiunilor și unităților de fond deținute la valoare justă prin profit sau pierdere.

### **13. CÂȘTIG NET / (PIERDERE NETĂ) DIN ACTIVELE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE (continuare)**

În 2021 profitul net nerealizat a fost generat în principal de creșterea valorii juste a investițiilor în unități de fond. Creșterea a fost determinată de continuarea trendului ascendent al cotațiilor pe piețele financiare (inclusiv pe Bursa de Valori București) început în ultima parte a anului 2020, după scăderea acestora în prima jumătate a anului.

În anul 2020, pierderea netă nerealizată a fost generată în principal de scăderea valorii juste a investițiilor în unități de fond, ca urmare a impactului nefavorabil pe care începutul crizei generate de epidemia COVID 19 a avut-o asupra cotațiilor instrumentelor financiare la Bursa de Valori București.

Câștigul net realizat în anul 2021 provine din vânzarea de unități de fond.

### **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 salariaților, membrilor Comitetului de direcție (se referă atât la Comitetul de direcție al Societății, cât și la Comitetele de direcție/Directorii generali ai filialelor) și ai Consiliului de administrație (se referă atât la Consiliului de administrație al Societății, cât și la Consiliile de administrație ale filialelor).

#### 14. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE (continuare)

În LEI

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Remuneratii fixe</b>		
Consiliul de administrație	8.071.371	9.909.174
Comitetul de direcție	5.643.851	5.014.969
Salariați	16.367.790	15.977.933
<b>Total remuneratii fixe</b>	<b><u>30.083.012</u></b>	<b><u>30.902.076</u></b>
<b>Remuneratii variabile</b>		
<b>Consiliul de administrație, Comitetul de direcție</b>		
Participarea la planul de beneficii în numerar aferentă anului în curs	-	-
Premii și bonusuri aferente anului în curs	635.223	195.026
Participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni aferentă anului în curs	7.936.400	3.108.690
<b>Total</b>	<b>8.571.623</b>	<b>3.303.716</b>
<b>Salariați</b>		
Participarea la planul de beneficii în numerar aferentă anului în curs	1.352.345	856.573
Premii aferente anului în curs	312.696	320.376
Participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni aferentă anului în curs	2.917.388	2.024.933
<b>Total</b>	<b><u>4.582.429</u></b>	<b><u>3.201.882</u></b>
<b>Total remuneratii variabile</b>	<b><u>13.154.052</u></b>	<b><u>6.505.598</u></b>
<b>Cheltuieli cu contribuțiile sociale și cheltuieli asimilate</b>	<b>724.593</b>	<b>660.226</b>
<b>Cheltuieli estimate aferente concediilor de odihnă neefectuate</b>	<b><u>63.488</u></b>	<b><u>214.148</u></b>
<b>Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate</b>	<b><u>44.025.145</u></b>	<b><u>38.282.048</u></b>

Drepturile bănești ale directorilor se aprobă de către Adunarea generală a acționarilor și Consiliul de administrație prin contractele de management.

Numărul mediu de salariați ai Grupului pentru în anul 2021 a fost de 168 (2020: 185). Numărul salariaților Grupului angajați în cursul anului 2021 au fost de 34 (2020: 35).

## 15. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

În LEI

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Cheltuieli cu prestațiile externe	6.460.342	8.223.080
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	3.983.304	3.315.957
Cheltuieli de promovare și protocol	1.065.315	443.407
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	3.665.336	3.393.689
Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente dreptului de proprietate în contracte de leasing	865.722	770.683
Servicii de audit și alte servicii conexe prestate de auditorul statutar	814.983	739.663
Cheltuieli de sponsorizare și mecenat	405.855	1.378.976
Cheltuieli privind marfurile	19.884.898	8.167.210
Variația stocurilor de produse finite și producție în curs	3.326.215	64.609.786
Alte cheltuieli operaționale	7.947.834	11.273.076
<b>Total</b>	<b><u>48.419.804</u></b>	<b><u>102.315.527</u></b>

Cheltuielile cu prestațiile externe includ în principal cheltuieli cu servicii de evaluare, 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 datorate de către Societate, 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.

Onorariile aferente auditului situațiilor financiare ale anului 2021 ale Grupului (inclusiv ale filialelor sale), incluse în categoria Servicii de audit statutar și servicii conexe au fost de 743.064 lei (pentru auditarea situațiilor financiare ale anului 2020: 694.134 lei).

Variația stocurilor de produse finite și producție în curs în 2021 se referă în principal la vânzarea parțială a locurilor de parcare din complexul Baba Novac Residence și la vânzarea de utilajele agricole produse de Mecanica Ceahlau.

## 15. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE (continuare)

Variația stocurilor de produse finite și producție în curs în 2020 se referă în principal la scăderea netă a valorii producției în curs de execuție, ca urmare a vânzării apartamentelor din ansamblul rezidențial Baba Novac Residence, după finalizarea acestuia în 2019.

În anul 2021, cheltuielile aferente contractelor de leasing pe termen scurt și/sau pentru care activul suport are o valoare mică au fost de 176.123 lei (2020: 155.776 lei).

## 16. CHELTUIELI DE FINANȚARE

În LEI

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Cheltuieli cu dobânzile la împrumuturi	394.625	636.160
Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing	89.521	74.139
<b>Total</b>	<b>484.146</b>	<b>710.299</b>

## 17. IMPOZITUL PE PROFIT

În LEI

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Impozit pe profit curent</b>		
Impozitul pe profit curent (16%)	2.786.534	5.172.848
Impozitul pe dividende (5%)	2.493.474	2.992.234
	<b>5.280.008</b>	<b>8.165.082</b>
<b>Impozitul pe profit amânat</b>		
Active financiare	(17.349)	(698.685)
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	641.016	898.606
Stocuri	(65.906)	(582.173)
Datorii aferente participării la profit în numerar și altor beneficii	(3.017.708)	(35.140)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	359.201	391.519
Alte elemnte (inclusiv impact pierdere fiscala)	(1.114.856)	-
	<b>(3.215.602)</b>	<b>(25.873)</b>
<b>Total</b>	<b>2.064.406</b>	<b>8.139.209</b>

## 17. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierdere:

<i>În LEI</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b> Retratat*
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>53.982.456</b>	<b>10.652.574</b>
<b>Impozit în conformitate cu ratele statutare de impozitare de 16% (2020: 16%)</b>	<b>8.637.193</b>	<b>1.704.412</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Cheltuielilor nedeductibile	8.608.719	17.656.950
Veniturilor neimpozabile	(11.165.200)	(12.908.997)
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	(3.294.178)	(25.873)
Alte elemente	(3.215.602)	(1.279.517)
Impozitul pe dividende (5%)	2.493.474	2.992.234
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>2.064.406</b>	<b>8.139.209</b>

\* pentru impactul asupra profitului brut, a se vedea nota 40

Rata efectivă a impozitului pe profit în anul 2021 este de 4% (2020: 76%).

La determinarea rezultatului fiscal se iau în calcul ca și cheltuieli nedeductibile, cheltuielile de conducere și administrare, precum și alte cheltuieli, proporțional cu ponderea veniturilor neimpozabile în totalul veniturilor înregistrate de Grup.

Principalele venituri neimpozabile sunt reprezentate în principal de veniturile din dividende și veniturile din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%), iar în cadrul cheltuielilor nedeductibile sunt incluse în principal cheltuielile privind planul de beneficii, cheltuielile cu provizioanele, cheltuieli din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%), precum și cheltuielile alocate proporțional veniturilor neimpozabile.

## 18. NUMERAR ȘI CONTURI CURENTE

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Numerar	26.529	38.364
Conturi curente	14.013.005	4.677.532
<b>Numerar și conturi curente – valoare brută</b>	<b>14.039.534</b>	<b>4.715.896</b>
Pierderea de credit așteptată aferentă conturilor curente	(59)	(12)
<b>Total numerar și conturi curente</b>	<b>14.039.475</b>	<b>4.715.884</b>

## 18. NUMERAR ȘI CONTURI CURENTE (continuare)

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Grupului.

Toate conturile curente ale Grupului sunt clasificate în Stadiul 1.

### 19 a) DEPOZITE PLASATE LA BANCII CU MATURITATEA INTIALA MAI MICA DE 3 LUNI

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	174.288.723	97.616.479
Creanțe atașate din dobânzi	117.936	76.767
<b>Total depozite plasate la bănci – valoare brută</b>	<b>174.406.659</b>	<b>97.693.246</b>
Pierderea de credit așteptată	(9.719)	(6.325)
<b>Total depozite plasate la bănci</b>	<b>174.396.940</b>	<b>97.686.921</b>

### 19 b) DEPOZITE PLASATE LA BANCII CU MATURITATEA INTIALA MAI MARE DE 3 LUNI

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.660.194	2.215.356
Creanțe atașate din dobânzi	27.594	3.340
<b>Total depozite plasate la bănci – valoare brută</b>	<b>6.687.788</b>	<b>2.218.696</b>
Pierderea de credit așteptată	(5.749)	(1.992)
<b>Total depozite plasate la bănci</b>	<b>6.682.039</b>	<b>2.216.704</b>

Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Grupului și nu sunt restricționate.

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 2021	31 decembrie 2020
Unități de fond	314.872.418	299.297.581
Acțiuni	11.065.478	13.474.087
<b>Total</b>	<b><u>325.937.896</u></b>	<b><u>312.771.668</u></b>

În LEI	2021	2020
<b>1 ianuarie</b>	<b><u>312.771.668</u></b>	<b><u>309.778.000</u></b>
Achiziții în cursul anului	20.049.292	48.748.510
Vânzări în cursul anului	(36.756.923)	(35.000)
Modificarea valorii juste	27.453.690	(45.720.462)
Câștig din vânzarea FVTPL	2.420.169	620
<b>31 decembrie</b>	<b><u>325.937.896</u></b>	<b><u>312.771.668</u></b>

### b) Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

În LEI	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Acțiuni desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.770.881.534	1.485.586.364
<b>Total</b>	<b><u>1.770.881.534</u></b>	<b><u>1.485.586.364</u></b>

La datele de 31 decembrie 2021 categoria acțiunilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global include în principal acțiunile deținute în Banca Transilvania, SNGN Romgaz, Aerostar, BRD - Groupe Société Générale, Professional Imo Partners (31 decembrie 2020: Banca Transilvania, SNGN Romgaz, Aerostar, BRD - Groupe Société Générale, SNTGN Transgaz).

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

## 20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

### b) Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

Mișcarea activelor financiare în perioada încheiată la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1 ianuarie</b>	<b><u>1.485.586.364</u></b>	<b><u>1.675.707.206</u></b>
Vânzări în cursul anului	(272.636.171)	(126.528.187)
Achiziții în cursul anului	101.915.103	118.206.119
Modificarea valorii juste	456.016.238	(181.798.774)
<b>31 decembrie</b>	<b><u>1.770.881.534</u></b>	<b><u>1.485.586.364</u></b>

În anul 2021, acțiunile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global au înregistrat o creștere importantă, ca urmare a revenirii pe un trend ascendent a piețelor financiare (inclusiv Bursa de Valori București) după scăderea semnificativă înregistrată în anul 2020 (în special în prima parte a anului) determinată de impactul crizei generate de epidemia COVID 19.

Vânzărilor de acțiuni clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global au fost decise în urma analizei fundamentale elaborate de compartimentele specializate, în contextul obiectivelor pe termen mediu și lung ale 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.

În cazul vânzărilor de acțiuni Banca Transilvania, vânzările au fost făcute pentru a nu se atinge limita maximă legală de 40% din total active deținere pentru un emitent.

Pentru 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).

### c) Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Nivelele valorii juste în funcție de datele de intrare în modelul de evaluare au fost definite după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru acțiuni și obligațiuni și valoarea unitară a activului net (neajustată) în cazul unitaților de fond (care îndeplinesc definiția de date de intrare de nivel 1)

## 20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

### c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri) fie indirect (ex: derivate din prețuri)
- Nivelul 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață (intrări neobservabile).

#### 31 decembrie 2021

În LEI	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	323.782.273	-	2.155.623	325.937.896
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.667.885.875	-	102.995.659	1.770.881.534
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	-	-	3.982.215
<b>Total</b>	<b><u>1.995.650.363</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>105.151.282</u></b>	<b><u>2.100.801.645</u></b>

#### 31 decembrie 2020

În LEI	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	309.965.925	-	2.805.743	312.771.668
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.387.488.364	-	98.098.000	1.485.586.364
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	-	-	3.802.401
<b>Total</b>	<b><u>1.701.256.690</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>100.903.743</u></b>	<b><u>1.802.160.433</u></b>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021  
(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 2021	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	5.824.001	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Venituri 0,8 Multiplu Valoarea capitalului investit//Cifra de afaceri 2,0 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA 8,3 Discountul pentru lipsă de lichiditate 16,3%	Cu cat multiplu EV/Venituri 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. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	5.360.398	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri 0,6 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA 6 Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 1,2 Discountul pentru lipsă de lichiditate 14,1%	Cu cat multiplu EV/Cifra de afaceri 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. Cu cât raportul dintre valoarea de piata a capitalurilor proprii si 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 minoritare listate fara piata activa	3.168.790	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului 10,6% Rata de crestere in perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,5% Discountul pentru lipsă de control: 18,3% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,3%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	2.405.370	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,5% Rata de crestere in perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,5% Discountul pentru lipsă de control: 19,6% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 12,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021  
 (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 2021	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)	79.467.137	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 1,5 Discountul pentru lipsă de control: 18,4% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%	In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii. Cu cat raportul dintre valoarea de piata a capitalurilor proprii si valoarea contabila 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	8.925.586	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 0,8 Discountul pentru lipsă de control 17,6% Discountul pentru lipsă de lichiditate 9,5%	In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii. Cu cat raportul dintre valoarea de piata a capitalurilor proprii si valoarea contabila 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.
<b>Total</b>	<b>105.151.282</b>			

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021  
(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 2020	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	5.769.636	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,5x÷1,0x Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 4,2x÷7,0x Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,3%÷25,1%	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. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	8.421.706	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,6x÷1,6x Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 6,2x÷6,4x Multiplu Valoarea capitalului propriu/valoare contabila: 0,9x  Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%÷16,3%	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 /valoare 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 minoritare listate	3.388.972	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 9,5%÷11,6% Rata de crestere in perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,5% Discountul pentru lipsă de control: 11,9%÷31,2% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,3%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	2.377.143	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11,1%÷15,6% Rata de crestere in perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,5% Discountul pentru lipsă de control: 15,7%÷17,3% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%÷16,3%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021  
 (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 2020	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fara piata activa (de tip holding)	70.759.293	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 1,1x÷2,0x Discountul pentru lipsă de control: 14,2%÷17,3% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%	In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii.Cu cat raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate (inclusiv de tip holding)	10.186.993	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 0,7x÷1,2x Discountul pentru lipsă de control: 11,9%÷23,2% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%÷16,3%	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.
<b>Total</b>	<b>100.903.743</b>			

## 20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

### Analiza de senzitivitate

Deși Grupul consideră estimările valorii juste ca fiind adecvate, utilizarea altor metode și ipoteze ar putea conduce la valori diferite ale valorii juste. Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (Nivelul 3), modificare uneia sau mai multor ipoteze, ar avea influență asupra profitului sau pierderii și al altor elemente ale rezultatului global ale Grupului la 31 decembrie 2021 astfel:

<b>Ipoteza modificată (Lei)</b>	<b>Impact în profit sau pierdere (înainte de impozitare)</b>	<b>Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare)</b>
Creșterea WACC cu 50 bps	(938.913)	(6.458.926)
Scăderea WACC cu 50 bps	1.058.765	7.450.552
Creșterea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps	-	2.562.786
Scăderea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps	-	(2.360.099)
Creșterea multiplilor (EBITDA, CA, P/E) cu 10%	215.562	743.932
Scăderea multiplilor (EBITDA, CA, P/E) cu 10%	(215.562)	(743.932)
Creștere preț de vânzare teren pe mp cu 10%	8.443.962	-
Scădere preț de vânzare teren pe mp cu 10%	(8.443.962)	-
Creșterea chiriei pe mp cu 10%	275.950	688.954
Scăderea chiriei pe mp cu 10%	(275.950)	(688.954)
Creșterea ratei de capitalizare a chiriei cu 50 bps	(695.832)	(382.717)
Scăderea ratei de capitalizare a chiriei cu 50 bps	774.113	415.997
Creșterea DLOM cu 10%	-	(1.194.694)
Scăderea DLOM cu 10%	-	1.194.694

Principalele date de intrare neobservabile se referă la multiplii relevanți ai capitalului total investit și multipli ai capitalului propriu în acțiuni ordinare:



## **20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

### **c) Ierarhia valorilor juste (continuare)**

*Multiplul de Venituri/Cifra de afaceri:* este un instrument folosit pentru a evalua companii pe baza comparatiei de piata cu companii similare listate. Estimarea unei companii pe baza cifrei de afaceri este utila, mai ales atunci cand valoarea profitului este influentata de elemente care nu tin de mersul obisnuit al afacerii. Cifra de afaceri este indicatorul din contul de profit si pierdere cel mai greu influentat de catre politicele contabile, ceea ce il recomanda pentru a fi folosit ca multiplu.

*Multiplul de EBITDA:* reprezintă cel mai relevant multiplu utilizat în evaluarea unei participații și este calculat utilizând informații disponibile pentru companii listate comparabile (având aceeași locație geografică, mărime a sectorului industrial, piețe țintă precum și alți factori pe care evaluatorii îi consideră relevanți). Multiplii de tranzacționare pentru companii comparabile sunt determinați prin împărțirea valorii companiei la indicatorul EBITDA aferent și prin aplicarea ulterioară a discount-urilor, din considerente precum lipsa de lichiditate și alte diferențe între companiile analizate și compania evaluată.

*Preț/ Valoare contabilă :* indicatorul evaluează prețul de piață al unei companii relativ la capitalurile proprii (activul net). Acest indicator reflectă raportul pe care investitorii sunt dispuși să îl plătească pentru valoarea activului net pe acțiune. O companie care necesită mai multe active (de exemplu o companie de producție cu spațiu de fabricație și utilaje) va avea în general un indicator Preț/ Valoare contabilă a capitalurilor proprii, semnificativ mai mic decât o companie ale cărei venituri provin din activitatea de prestare de servicii (de exemplu o societate de consultanță)

*Costul mediu ponderat al capitalului:* reprezintă costul capitalului companiei în termeni nominali (incluzând inflația), pe baza modelului “Capital Asset Pricing Model”. Toate sursele de capital – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung – sunt incluse în calculul costului mediu ponderat al capitalului.

*Discountul pentru lipsa de control:* reprezintă discountul aplicat pentru a reflecta absența controlului și este utilizat în cadrul metodei fluxurilor de numerar actualizate, pentru a determina valoarea participației minoritare în capitalul companiei evaluate.

*Discountul pentru lipsa de lichiditate (DLOM):* reprezintă discountul aplicat multiplilor de piață comparabili, pentru a reflecta diferențele de lichiditate între compania din portofoliu supusă evaluării și companiile comparabile considerate. Evaluatorii estimează discountul pentru lipsa de lichiditate pe baza judecății profesionale, luând în considerare condițiile pieței privind lichiditatea și factorii specifici companiei evaluate.

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	2021	2020
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>100.903.743</b>	<b>105.474.341</b>
Câștig/(Pierdere) totală recunoscută în profit sau pierdere	(699.414)	956.212
Câștig/(Pierdere) totală recunoscută în alte elemente ale rezultatului global	10.280.302	(3.710.068)
Achiziții	49.296	173.278
Vânzări	(5.179.111)	(1.990.020)
Transferuri	(203.534)	-
<b>La 31 decembrie</b>	<b>105.151.282</b>	<b>100.903.743</b>

În cursul anului 2021, Grupul a transferat acțiunile deținute la Armax Gaz din Nivelul 3 în Nivelul 1, întrucât piața acestor acțiuni cotate la BVB a devenit activă în acest an.

La 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, 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 unitați de fond evaluate pe baza valorii unitare a activului net al acestora certificate de depozitarul fondului.

Participațiile clasificate în nivelul 3, reprezentând 6% din portofoliul de acțiuni ale Grupului la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2020: 7%), au fost evaluate de evaluatori independenți externi sau interni, pe baza informațiilor financiare furnizate de compartimentele cu funcția de monitorizare, utilizând tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor de intrare observabile relevante și minimizează utilizarea datelor de intrare neobservabile, sub supravegherea și revizuirea managementului, care se asigură că toate datele care stau la baza rapoartelor de evaluare sunt corecte și adecvate.

Data evaluării pentru participațiile de Nivel 3 a fost 30 septembrie 2021 sau 30 iunie 2021, și s-a efectuat o analiză ulterioară la data de raportare, 31 decembrie 2021.

Pandemia COVID-19 a creat incertitudini în mediul economic în general, și în desfășurarea activității în unele sectoare de activitate în special. Prin specificul activității sale, Grupul deține participații în companii din mai multe sectoare de activitate, majoritatea nefiind afectate direct de această situație.

## **20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

### **c) Ierarhia valorilor juste (continuare)**

În anul 2020, dintre sectoarele de activitate în care activează companii în care Grupul deține participații clasificate în nivelul 3, cel mai afectat de pandemia COVID-19 a fost sectorul - închirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate. În cadrul acestui sector, la 31 decembrie 2020 activau companii în care participațiile deținute de Grup reprezentau 57% din valoarea participațiilor clasificate în nivelul 3, respectiv 4% din valoarea portofoliului de acțiuni ale Grupului. Valoarea participațiilor Grupului în aceste companii a scăzut în anul 2020 cu aproximativ 10%, incertitudinea creată de contextul COVID-19 fiind reflectată în evaluare acestora în special prin diminuarea nivelului estimat al chiriilor și a gradului de ocupare.

În anul 2021, efectele pandemiei, inclusiv asupra acestui sector de activitate (la 31 decembrie 2021 în acest sector activau companii în care participațiile deținute de Grup reprezentau 59% din valoarea participațiilor clasificate în nivelul 3, respectiv 4% din valoarea portofoliului de acțiuni ale Grupului), au fost atenuate de măsurile macroeconomice, dar și de relaxarea măsurilor sanitare și de procesul de vaccinare. Parcurile de retail au devenit mai atragătoare în contextul noilor obiceiuri de consum, datorită magazinelor de mari dimensiuni ce favorizează distanțarea socială, datorită facilităților de parcare și localurilor de tip drive-through. De asemenea, în ceea ce privește spațiile închiriate de companiile din portofoliu, majoritatea locatarilor și-au reluat activitatea sau au reziliat contractele, fiind înlocuiți de alți locatari.

În sectorul vizat, toate aceste efecte și măsuri coroborate au condus la reducerea restricțiilor, diminuarea riscurilor și recuperarea, în mare parte, a scăderilor din 2020.

Evaluarea participațiilor de nivel 3 a avut în vedere condițiile economice și celelalte condiții de piață existente la data evaluării, încorporând, în măsura în care a fost posibil, incertitudinile din mediul macroeconomic și volatilitatea ridicată a piețelor financiare generată de contextul COVID-19. Cu toate acestea, aceste condiții se pot schimba ca urmare a evoluției pandemiei, dar și a măsurilor economice, sanitare și de altă natură luate de statele din toată lumea, inclusiv de România, ceea ce poate avea un impact, fie pozitiv, fie negativ, asupra valorii juste a participațiilor din portofoliul Grupului.

**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>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>575.885.218</b>	<b>772.618.267</b>
Câștig brut/(Pierdere brută) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	456.070.826	(181.763.550)
Impozit amânat aferent câștigului/pierderii din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(57.028.843)	24.615.090
<b><i>Câștig net/ (pierderea netă) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global</i></b>	<b>399.041.983</b>	<b>(157.148.460)</b>
Câștig net transferat în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(102.239.049)	(39.584.589)
<b>La 31 decembrie</b>	<b>872.688.152</b>	<b>575.885.218</b>

În anul 2021, câștigul net, în sumă de 102.239.049 lei, este realizat, în principal, ca urmare a vânzării de acțiuni deținute la Banca Transilvania, OMV Petrom, Nuclearelectrica, SNTGN Transgaz și Agricola Internațional.

## 21. Titluri puse în echivalență

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Acțiuni	42.850.061	*Retratat 40.075.058
<b>Total</b>	<b>42.850.061</b>	<b>40.075.058</b>

\*A se vedea nota 40

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>	<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>31 Decembrie 2020</b>
Active curente	171.532.813	150.772.247
Active imobilizate	11.352.087	3.852.691
<b>Total activ</b>	<b>182.884.900</b>	<b>154.624.938</b>
Datorii curente	20.907.014	14.134.498
Datorii pe termen lung	76.277.766	53.090.325
<b>Total datorii</b>	<b>97.184.780</b>	<b>67.224.823</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>85.700.120</b>	<b>87.400.115</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>	<b>182.884.900</b>	<b>154.624.938</b>
<i>În LEI</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Cifra de afaceri	34.394.682	46.696.931
<b>Profit/(Pierdere) net/(ă)</b>	<b>7.546.556</b>	<b>11.707.098</b>

În cursul anului 2021 EVERGENT Investments a primit de la Străulești Lac Alfa dividende în sumă de 998.275 Lei (2020: dividend interimare în sumă de 3.625.000 Lei).

## 21. Titluri puse în echivalență (continuare)

Reconcilierea informațiilor financiare pentru Străulești Lac Alfa cu valoarea titlurilor puse în echivalență este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b> <small>*Retratat</small>
<b>Activul net al entității asociate la 1 ianuarie</b>	<b>80.150.115</b>	<b>75.693.017</b>
Profitul net al exercițiului financiar	7.546.556	11.707.098
Dividende plătite în exercițiul financiar	(1.996.551)	(7.250.000)
<b>Activul net al entității asociate la 31 decembrie</b>	<b>85.700.120</b>	<b>80.150.115</b>
<i>Procent de deținere în entitatea asociată</i>	<i>50%</i>	<i>50%</i>
<b>Titluri puse în echivalență</b>	<b>42.850.061</b>	<b>40.075.058</b>

\*A se vedea nota 40

Activul net al entității asociate la 31 decembrie 2020 în suma de 87.400.115 lei a fost ajustat cu dividendul interimar în suma de 7.250.000 lei plătit de Străulești Lac Alfa în decembrie 2020, rezultând activul net ajustat de 80.150.115 lei.

## 22. Obligațiuni

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Obligațiuni corporative	16.744.533	16.744.533
Obligațiuni municipale	59.032	70.909
<b>Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută</b>	<b>16.803.565</b>	<b>16.815.442</b>
Pierdere de credit așteptată	(114.371)	(170.847)
<b>Total obligațiuni la cost amortizat</b>	<b>16.689.194</b>	<b>16.644.595</b>
Obligațiuni corporative	3.982.215	3.802.401
<b>Total obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>3.982.215</b>	<b>3.802.401</b>

La data de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, categoria obligațiunilor la cost amortizat includea obligațiunile emise de Primăria Bacău și Străulești Lac Alfa.

La datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, categoria obligațiunile la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global includea obligațiunile emise de Autonom Service SA, care sunt deținute de către Societate în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare atât pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea lor. Obligațiunile Autonom Service sunt cotate pe Bursa de Valori București.

Toate obligațiunile Grupului sunt clasificate în Stadiul 1.

## 23. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Creanțe din debitori diverși	61.568.353	69.493.395
Creanțe comerciale	9.745.270	14.359.118
Avansuri acordate furnizorilor	388.874	1.794.327
<b>Total alte active financiare – valoare brută</b>	<b>71.702.497</b>	<b>85.646.840</b>
Minus pierdere de credit așteptată aferentă altor active financiare	(61.075.985)	(68.494.265)
<b>Total alte active financiare</b>	<b>10.626.512</b>	<b>17.152.575</b>

Creanțele din debitorii diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive în valoare de 51.214.709 lei (31 decembrie 2020: 55.120.982 lei).

### 23. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)

La 31 decembrie 2021, creanțele din contractele cu clienții, incluse în tabelul de mai sus în categoria creanțe comerciale, au fost de 5.960.633 lei (31 decembrie 2020: 6.116.479 lei).

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Alte active financiare – performante	11.025.025	18.000.101
Alte active financiare – depreciate	60.677.472	67.646.739
<b>Total alte active financiare – valoare brută</b>	<b>71.702.497</b>	<b>85.646.840</b>
Ajustări pentru pierderea de credit așteptată pentru alte active financiare – performante	(413.444)	(850.423)
Ajustări pentru pierderea de credit așteptată pentru alte active financiare – depreciate	(60.662.541)	(67.643.842)
<b>Total alte active financiare</b>	<b>10.626.512</b>	<b>17.152.575</b>

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>		<b>31 decembrie 2020</b>	
	<b>Pierderea de credit așteptată</b>	<b>Valoare brută</b>	<b>Pierderea de credit așteptată</b>	<b>Valoare brută</b>
Restante de peste 365 zile	(60.662.541)	60.677.472	(67.643.841)	67.646.739

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>		<b>31 decembrie 2020</b>	
	<b>Pierderea de credit așteptată</b>	<b>Valoare brută</b>	<b>Pierderea de credit așteptată</b>	<b>Valoare brută</b>
Nerestante	(50.341)	9.637.031	(62.281)	13.914.049
Restante între 0 și 30 de zile	(48.376)	540.325	(35.732)	706.808
Restante între 31 și 60 de zile	(65.584)	225.545	(67.977)	806.233
Restante între 61 și 90 de zile	(77.082)	299.629	(73.762)	573.242
Restante între 91 și 180 de zile	(82.835)	168.107	(150.858)	594.741
Restante între 181 și 365 zile	(89.226)	154.388	(459.814)	1.405.028
<b>Total</b>	<b>(413.444)</b>	<b>11.025.025</b>	<b>(850.424)</b>	<b>18.000.101</b>



### 23. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)

Mișcarea ajustarilor pentru pierdere ce credit așteptată pentru alte active financiare la cost amortizat poate fi analizat după cum urmează:

<i>În LEI</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b><u>(68.494.265)</u></b>	<b><u>(66.016.188)</u></b>
Constituirii	(199.507)	(6.225.331)
Reluări	7.617.787	3.747.254
<b>La 31 decembrie</b>	<b><u>(61.075.985)</u></b>	<b><u>(68.494.265)</u></b>

### 24. STOCURI

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Materii prime și materiale	2.058.965	1.798.191
Producția în curs de execuție	1.634.660	1.384.060
Semifabricate	60.274	68.252
Produse finite	12.661.797	17.173.772
Mărfuri	6.437.580	5.954.546
<b>Total</b>	<b><u>22.853.276</u></b>	<b><u>26.378.821</u></b>

Ponderea valorică cea mai mare a stocurilor este deținută de filialele Mecanica Ceahlău cu 20.185.315 lei (31 decembrie 2020: 22.103.732 lei) și EVER IMO (fosta Tesătoriile Reunite) cu 1.491.623 lei (31 decembrie 2020: 2.660.966 lei).

La 31 decembrie 2021, Grupul nu are stocuri gajate. La 31 decembrie 2020, valoarea contabilă a stocurilor gajate, incluzând valoarea apartamentelor finalizate sau în curs de finalizare din ansamblul residential Baba Novac Residence era de 7.602.039 lei.

### 25. ALTE ACTIVE

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Taxe și impozite	1.330.048	951.097
Impozitul pe profit	1.224.667	240.285
Alte active	891.000	572.134
<b>Total</b>	<b><u>3.445.715</u></b>	<b><u>1.763.516</u></b>

La 31 decembrie 2021, în cadrul categoriei Taxe și impozite, ponderea cea mai mare o avea TVA de recuperat de către filiala EVER IMO (fosta Tesătoriile Reunite) în sumă de 215.680 lei (31 decembrie 2020: 103.101 lei) și alte creanțe cu bugetul statului ale altor filiale 874.723 lei (31 decembrie 2020: 847.996 lei).

## 26. ACTIVE IMOBILIZATE DEȚINUTE ÎN VEDEREA VÂNZĂRII

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Terenuri și construcții	24.087.236	23.779.031
<b>Total</b>	<b><u>24.087.236</u></b>	<b><u>23.779.031</u></b>

La 31 decembrie 2021, activele deținute în vederea vânzării includeau terenuri și construcții aparținând filialelor EVER IMO S.A, Mecanica Ceahlău S.A și Regal S.A (31 decembrie 2020: activele aparținând filialelor EVER IMO S.A, Mecanica Ceahlău S.A și Regal S.A), pentru care vânzarea a fost aprobată de Consiliul de Administrație și procesul de vânzare a fost demarat prin căutarea activă de cumpărători.

## 27. INVESTIȚII IMOBILIARE

<i>În LEI</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b><u>74.450.361</u></b>	<b><u>77.571.274</u></b>
Modificări ale valorii juste	859.634	3.342.251
Achiziții	24.812.947	16.151.528
Transferuri din immobilizari corporale	68.005	363.218
Vânzări	(359.885)	(294.900)
Transferuri în active deținute în vederea vanzarii	-	(22.683.010)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b><u>99.831.062</u></b>	<b><u>74.450.361</u></b>

În anul 2021, Grupul a achiziționat terenuri în valoare de 24.812.947 lei, prin filialele Societății.

În anul 2020, Grupul a transferat în categoria active immobilizate deținute în vederea vânzării, terenuri și construcții în valoare de 22.823.645 lei, deținute de filiala EVER IMO SA (fosta Țesătoriile Reunite S.A.), care făceau obiectul unei promisiuni de vânzare.

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 care costul de înlocuire net al construcției a fost dedus 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 (18,4%).</p> <p>Rata de capitalizare netă medie aplicată la venitul net din exploatare (8,8%).</p>	<p>Valoarea justă estimată crește (descrește) în cazul în care:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Chiria de piață este mai mare (mai mică).</li> <li>- Procentul cheltuielilor nerecuperabile este mai mic (mai mare).</li> <li>- Rata de neocupare este mai mică (mai mare).</li> <li>- Rata de capitalizare este mai mică (mai mare).</li> </ul>

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 aplicat 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 2021  
(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 2021	Achiziții	Transfer	Ieșiri	Anulare amortizare cumulata (la data reevaluării)	Creșteri de valoare din reevaluare	Diminuări de valoare din reevaluare	31 decembrie 2021
<b>Imobilizări necorporale</b>								
Fond comercial	4.339.505	-	-	-	-	-	-	4.339.505
Imobilizări necorporale	4.804.737	104.821	-	(7.191)	-	-	-	4.902.367
<b>Total</b>	<b>9.144.241</b>	<b>104.822</b>	<b>-</b>	<b>(7.191)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.241.872</b>
<b>Imobilizări corporale</b>								
Terenuri cultivate cu plante productive	10.999.509	-	-	-	-	-	-	10.999.509
Terenuri	8.484.834	-	-	-	-	186.005	(7.697)	8.589.623
Construcții	13.969.024	94.395	-	-	(960.465)	956.305	(41.002)	14.018.257
Echipamente	19.514.356	369.969	-	(116.410)	-	-	-	19.767.915
Mijloace de transport	3.259.070	57.741	699.940	(38.839)	-	-	-	3.977.912
Plantații afini	10.033.341	-	4.275.043	-	-	-	-	14.308.384
Alte mijloace fixe	611.078	19.967	10.370	(13.676)	-	-	-	627.739
Imobilizări corporale în curs	4.292.457	1.785.073	(4.300.447)	(18.928)	-	-	-	1.758.155
<b>Total</b>	<b>71.163.669</b>	<b>2.327.145</b>	<b>684.906</b>	<b>(261.372)</b>	<b>(960.465)</b>	<b>1.142.310</b>	<b>(48.699)</b>	<b>74.047.494</b>
<b>Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing</b>								
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	2.461.361	264.393	(607.611)	(76.777)	-	-	-	2.041.366
Drepturi de utilizare – spații birouri	1.429.328	6.943.056	-	(89.558)	-	-	-	8.282.826
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	368.948	46.550	(77.295)	-	-	-	-	338.203
<b>Total</b>	<b>4.259.637</b>	<b>7.253.998</b>	<b>(684.906)</b>	<b>(166.335)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.662.395</b>

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

Amortizare cumulată și deprecieri	1 ianuarie 2021	Amortiza re in an perioada curenta	Transfer amortizare	Amorizarea cumulată a ieșirilor	Anulare amortizare cumulata (la data reevaluării)	Constituire ajutări deprecieri	Reluări ajustări deprecieri	31 decembrie 2021
<b>Imobilizări necorporale</b>								
Fond comercial	-	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizări necorporale	3.731.173	307.533		(7.191)	-	-	(89.732)	3.941.783
<b>Total</b>	<b>3.731.173</b>	<b>307.533</b>	<b>-</b>	<b>(7.191)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(89.732)</b>	<b>3.941.783</b>
<b>Imobilizări corporale</b>								
Terenuri	862.376	204.608	-	(5.514)	-	-	-	1.061.470
Construcții	130.752	989.947	-	-	(960.465)	7.850	-	168.084
Echipamente	12.412.237	850.501	-	(95.447)	-	23.522	(40.783)	13.150.030
Plantații afini	954.059	546.875	-	-	-	-	-	1.500.934
Mijloace de transport	2.366.741	657.384	678.647	(38.968)	-	-	-	3.663.804
Alte mijloace fixe	399.312	41.700	-	(13.676)	-	5.467	-	432.803
<b>Total</b>	<b>17.125.477</b>	<b>3.291.015</b>	<b>678.647</b>	<b>(153.605)</b>	<b>(960.465)</b>	<b>36.839</b>	<b>(40.783)</b>	<b>19.977.125</b>
<b>Amortizare active reprezentaând drepturi de utilizare în contracte de leasing</b>								
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	1.403.245	473.243	(632.270)	(51.824)	-	-	-	1.192.394
Drepturi de utilizare – spații birouri	493.553	408.183	-	(89.558)	-	-	-	812.178
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	52.749	9.190	(46.377)	-	-	-	-	15.562
<b>Total</b>	<b>1.949.547</b>	<b>890.616</b>	<b>(678.647)</b>	<b>(141.382)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.020.134</b>
<i>Valoare contabilă netă</i>	<i>61.761.351</i>							<i>68.012.719</i>
<i>Fond comercial</i>	<i>4.339.505</i>							<i>4.339.505</i>
<i>Imobilizări necorporale</i>	<i>1.073.564</i>							<i>960.584</i>
<i>Imobilizări corporale</i>	<i>54.038.192</i>							<i>54.070.369</i>
<i>Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing</i>	<i>2.310.090</i>							<i>8.642.261</i>

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

Valoare contabilă brută	1 ianuarie 2020	Achiziții	Transfer	Ieșiri	Anulare amortizare cumulata (la data reevaluarii)	Creșteri de valoare din reevaluare	Diminuări de valoare din reevaluare	31 decembrie 2020
<b>Imobilizări necorporale</b>								
Fond comercial	4.339.505	-	-	-	-	-	-	4.339.505
Imobilizări necorporale	4.513.008	353.795	-	(62.066)	-	-	-	4.804.737
<b>Total</b>	<b>8.852.513</b>	<b>353.794</b>	<b>-</b>	<b>(62.066)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.144.241</b>
<b>Imobilizări corporale</b>								
Terenuri cultivate cu plante productive	10.875.440	17.500	106.569	-	-	-	-	10.999.509
Terenuri	7.812.534	73.519	22.322	-	(744)	588.506	(11.303)	8.484.834
		68.455	399.308	(383.734)	(1.383.830)	373.855	(241.381)	13.969.024
Construcții	15.136.351							
Echipamente	18.697.841	407.400	(316.057)	(316.057)	-	-	-	19.514.356
Mijloace de transport	3.786.514	90.886	(618.331)	(618.331)	-	-	-	3.259.070
Plantații afini	10.021.671	23.575	(11.904)	(11.904)	-	-	-	10.033.341
Alte mijloace fixe	681.655	11.948	(99.801)	(99.801)	-	-	-	611.078
Imobilizări corporale în curs	3.979.379	1.595.822	(12.096)	(12.096)	-	-	-	4.292.457
<b>Total</b>	<b>70.991.384</b>	<b>2.289.104</b>	<b>-</b>	<b>(1.441.923)</b>	<b>(1.384.574)</b>	<b>962.361</b>	<b>(252.684)</b>	<b>71.163.669</b>
<b>Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing</b>								
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	2.160.605	487.610	-	(186.854)	-	-	-	2.461.361
Drepturi de utilizare – spații birouri	975.511	453.817	-	-	-	-	-	1.429.328
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	-	368.948	-	-	-	-	-	368.948
<b>Total</b>	<b>3.136.115</b>	<b>1.310.376</b>	<b>-</b>	<b>(186.854)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.259.637</b>

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

Amortizare cumulată și deprecieri	1 ianuarie 2020	Amortizări în an perioada curentă	Transfer amortizare	Amortizarea cumulată a ieșirilor	Anulare amortizare cumulată (la data reevaluării)	Constituire ajutări deprecieri	Reluări ajustări deprecieri	31 decembrie 2020
<b>Imobilizări necorporale</b>								
Fond comercial	-	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizări necorporale	3.632.286	250.684	-	(62.066)	-	-	(89.732)	3.731.173
<b>Total</b>	<b>3.632.286</b>	<b>250.684</b>	<b>-</b>	<b>(62.066)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(89.732)</b>	<b>3.731.173</b>
<b>Imobilizări corporale</b>								
Terenuri	657.347	205.772	-	-	(744)	-	-	862.376
Construcții	615.110	913.844	-	(22.223)	(1.383.830)	7.850	-	130.752
Echipamente	11.842.629	854.940	-	(305.760)	-	21.056	(628)	12.412.237
Plantații afini	481.480	472.579	-	-	-	-	-	954.059
Mijloace de transport	2.360.608	623.784	-	(617.651)	-	-	-	2.366.741
Alte mijloace fixe	495.061	41.820	-	(117.843)	-	-	(19.726)	399.312
<b>Total</b>	<b>16.452.236</b>	<b>3.112.740</b>	<b>-</b>	<b>(1.063.477)</b>	<b>(1.384.574)</b>	<b>28.906</b>	<b>(20.355)</b>	<b>17.125.477</b>
<b>Amortizare active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing</b>								
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	1.008.392	501.587	-	(106.734)	-	-	-	1.403.245
Drepturi de utilizare – spații birouri	273.686	219.867	-	-	-	-	-	493.553
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	-	52.749	-	-	-	-	-	52.749
<b>Total</b>	<b>1.282.078</b>	<b>774.203</b>	<b>-</b>	<b>(106.734)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.949.547</b>
<i>Valoare contabilă netă</i>	<i>63.467.449</i>							<i>61.761.351</i>
<i>Fond comercial</i>	<i>4.339.505</i>							<i>4.339.505</i>
<i>Imobilizări necorporale</i>	<i>880.722</i>							<i>1.073.564</i>
<i>Imobilizări corporale</i>	<i>54.539.148</i>							<i>54.038.192</i>
<i>Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing</i>	<i>1.854.037</i>							<i>2.310.090</i>



## **28. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE (continuare)**

Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale ipotecate/gajate în cadrul contractelor de împrumut sau de scrisori de garanție bancare contractate de entitățile Grupului la 31 decembrie 2021 au fost de 31.792.802 lei (31 decembrie 2020: 24.759.800 lei).

Valoarea activelor transferate în categoria investiții imobiliare în cursul anului 2021 a fost de 68.005 lei (2020: 363.218 lei).

### *Măsurarea valorii juste*

La 31 decembrie 2021 terenurile și construcțiile Grupului (și 31 decembrie 2020: terenurile și construcțiile) au fost evaluate de către evaluatori autorizați de către ANEVAR. Reevaluările terenurilor și construcțiilor la 31 decembrie 2021 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% și o rată medie de neocupare de 14,2%, 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.

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.

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. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE (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 filiale 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 2021 și 31 decembrie 2020, 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

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>4.779.254</b>	<b>7.221.722</b>
Împrumuturi bancare pe termen lung	4.779.254	7.221.722
<b>Datorii pe termen scurt</b>	<b>3.527.772</b>	<b>2.571.643</b>
Împrumuturi bancare pe termen scurt	3.527.772	2.571.643
<b>Total împrumuturi</b>	<b>8.307.026</b>	<b>9.793.365</b>

Reconcilierea soldurilor de împrumuturi de deschidere și de închidere este prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1 ianuarie</b>	<b>9.793.365</b>	<b>27.362.225</b>
Încasări din împrumuturi	1.958.375	3.371.462
Rambursări de împrumuturi	(3.444.714)	(20.940.322)
<b>31 decembrie</b>	<b>8.307.026</b>	<b>9.793.365</b>

Tabelele de mai jos prezintă informații detaliate cu privire la împrumuturile contractate de Grup la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020:

31 decembrie 2021

În LEI	Banca	Tipul creditului	Soldul împrumutului (Lei)	Valuta contractului	Rata anuală a dobânzii (%)	Maturitatea finală a împrumutului
<b>Filiala</b>						
Agointens	Banca Transilvania	Finantare partiala proiect Mandra	2.548.000	Lei	ROBOR 1 lună + 2,75%	8 aug 2024
Agointens	Banca Transilvania	Capital de lucru	1.484.801	Lei	ROBOR 1 lună + 2,5%	27 Apr 2022
Agointens	Banca Transilvania	Finantare proiect Popești	3.555.742	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	2 iun 2026
Mecanica Ceahlău	Banca Transilvania	Investitii	718.483	Euro	EURIBOR 6 luni +2,5%	20 mai 2024
<b>Total</b>			<b>8.307.026</b>			

## 29. ÎMPRUMUTURI (continuare)

31 decembrie 2020

În LEI Filiala	Banca	Tipul creditului	Soldul împrumutului (Lei)	Val uta cont ract ului	Rata anuală a dobânzii (%)	Maturitatea finală a împrumutului
Agrointens	Banca Transilvania	Finantare partiala proiect Mandra	3.503.500	Lei	ROBOR 1 lună + 2,75%	8 aug 2024
Agrointens	Banca Transilvania	Finantare proiect Vistea	259.017	Lei	ROBOR 1 lună + 2,75%	15 apr 2021
Agrointens	Banca Transilvania	Capital de lucru	1.064.580	Lei	ROBOR 1 lună + 2,5%	30 apr 2021
Agrointens	Banca Transilvania	Finantare proiect Popesti	3.966.736	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	2 iun 2026
Mecanica Ceahlău	Banca Transilvania	Investitii	999.532	Euro	EURIBOR 6 luni +2,5%	20 mai 2024
<b>Total</b>			<b>9.793.365</b>			

Conform contractului de credit încheiat de Mecanica Ceahlău cu Banca Transilvania, societatea 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 2021	31 decembrie 2020
<b>Datorii brute din contracte de leasing – maturitatea reziduală</b>		
Datorii decurgând din contracte de leasing (peste 5 ani)	4.654.939	1.209.200
Datorii decurgând din contracte de leasing (între 1 an și 5 ani)	3.919.840	1.026.102
Datorii decurgând din contracte de leasing (până la 1 an)	1.565.842	866.669
<b>Total datorii brute</b>	<b>10.140.621</b>	<b>3.101.971</b>
<b>Datorii din contracte de leasing – maturitatea reziduală</b>		
Datorii decurgând din contracte de leasing (peste 5 ani)	3.755.037	472.388
Datorii decurgând din contracte de leasing (între 1 an și 5 ani)	3.397.206	902.413
Datorii decurgând din contracte de leasing (până la 1 an)	1.373.188	804.829
<b>Total</b>	<b>8.525.431</b>	<b>2.179.630</b>

Grupul deține contracte de leasing având ca obiect în principal mijloace de transport, spații de birouri și terenuri, acestea fiind prezentate detaliat în cadrul Notei 28.

Cheltuielile legate de contractele de leasing pe termen scurt și pentru care activul suport are o valoare scăzută sunt prezentate în Nota 15 Alte cheltuieli operaționale.

### 31. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Dividende de plată aferente anului 2012	641	641
Dividende de plată aferente anului 2013	985	6.118
Dividende de plată aferente anului 2014	162.380	190.788
Dividende de plată aferente anului 2015	167.010	194.053
Dividende de plată aferente anului 2016	188.800	192.108
Dividende de plată aferente anului 2017	203.816	12.206.567
Dividende de plată aferente anului 2018	7.402.391	7.639.135
Dividende de plată aferente anului 2019	15.159.192	15.909.263
Dividende de plată aferente anului 2020	11.203.747	-
<b>Total dividende de plată</b>	<b><u>34.488.962</u></b>	<b><u>36.338.673</u></b>

Dividendele de plată neridicate în termen de 3 ani de la data declarării se prescriu conform legii și se înregistrează în capitaluri proprii, cu excepția sumelor poprite în condițiile legii (de exemplu în situația în care acționarii fac obiectul unei proceduri de executare silită).

### 32. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Furnizori	7.565.555	4.371.364
Avansuri de la clienți	245.970	67.057
Alte datorii financiare	1.246.133	1.038.632
<b>Total</b>	<b><u>9.057.658</u></b>	<b><u>5.477.053</u></b>

### 33. ALTE DATORII

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Taxe și impozite	2.246.302	2.400.741
Datorii privind planul de beneficii în numerar și alte drepturi ale angajaților	2.675.383	1.470.699
Alte datorii	902.526	907.962
<b>Total</b>	<b><u>5.824.211</u></b>	<b><u>4.779.402</u></b>

### 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 salariaților conform prevederilor Contractului colectiv de munca și administratorilor, conform contractelor de administrare. Alte drepturi salariale includ, în principal, datoria privind concediu de odihna 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>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Provizioane pentru litigii	3.314.743	129.344
Alte provizioane	939.138	1.313.124
<b>Total</b>	<b><u>4.253.881</u></b>	<b><u>1.442.468</u></b>

În general, pentru sumele constatate prin titluri executorii și puse în executare prin executorii judecătorești, au fost inițiate litigii de către AAAS.

Provizioanele pentru litigii includ în principal sume încasate de Societate prin executorii judecătorești în anul 2021 și contestate ulterior de AAAS, pentru care se estimează ca probabilă returnarea sumelor respective de către EVERGENT Investments în sumă de 1.613.199 lei, și provizioane pentru litigii ale filialei EVER IMO în sumă de 1.565.000, pentru care se estimează ca probabil un rezultat în defavoarea filialei respective.

Provizioanele poate fi analizate după cum urmează:

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2010</b>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b><u>1.442.468</u></b>	<b><u>1.008.657</u></b>
Constituirii	3.932.957	854.778
Reluări	(1.121.544)	(420.967)
<b>La 31 decembrie</b>	<b><u>4.253.881</u></b>	<b><u>1.442.468</u></b>

Reluarea provizioanelor s-a datorat soluționării sau creșterii probabilității de soluționare favorabilă a unor litigii în cursul anului 2021.

### 35. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2021 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	795.777.726		795.777.726
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	69.266.338		69.266.338
Alte active	(4.662.617)		(4.662.617)
Datorii aferente participării la planul de beneficii și altor drepturi ale angajaților		(18.158.251)	(18.158.251)
Provizioane și alte datorii		(9.822.913)	(9.822.913)
Pierdere fiscală		(9.694.399)	(9.694.399)
<b>Total</b>	<b>860.381.447</b>	<b>(37.675.563)</b>	<b>822.705.884</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			822.705.884
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>131.632.941</b>

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2020 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	561.857.236	-	561.857.236
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	61.941.287	-	61.941.287
Alte active	(4.006.211)		(4.006.211)
Datorii aferente participării la planul de beneficii și altor drepturi ale angajaților		(1.362.573)	(1.362.573)
Provizioane și alte datorii		(10.240.587)	(10.240.587)
<b>Total</b>	<b>619.792.312</b>	<b>(11.603.160)</b>	<b>608.189.153</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			608.189.153
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>97.310.265</b>

### 35. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 129.850.783 lei la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 89.897.158 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 Grupului la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 este următoarea:

<b>31 decembrie 2021</b>	<b>Număr acționari</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (Lei)</b>	<b>(%)</b>
Persoane fizice	5.745.988	368.458.146	36.845.815	38%
Persoane juridice	168	612.754.905	61.275.491	62%
<b>Total</b>	<u>5.746.156</u>	<u>981.213.051</u>	<u>98.121.305</u>	<u>100%</u>

<b>31 decembrie 2020</b>	<b>Număr acționari</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (Lei)</b>	<b>(%)</b>
Persoane fizice	5.748.590	365.813.829	36.581.383	37%
Persoane juridice	180	623.665.347	62.366.535	63%
<b>Total</b>	<u>5.748.770</u>	<u>989.479.176</u>	<u>98.947.918</u>	<u>100%</u>

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020.

Toate acțiunile în circulație au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

Astfel, capitalul social la 31 decembrie 2021 avea o valoare nominală de 98.121.305 lei (31 decembrie 2020: 98.947.918 lei).

La 31 decembrie 2021, diferența de 411.983.757 lei între valoarea contabilă a capitalului social de 510.105.062 lei și valoarea sa nominală, este diferența de inflatare generată de aplicarea IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hipeinflaționiste” până la 1 ianuarie 2004.



## **36. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)**

### **(a) Capital social (continuare)**

În septembrie 2021, capitalul social al Societății a fost diminuat de la 98.947.917,60 lei la 98.121.305,10 lei, divizat în 981.213.051 de acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei, ca urmare a anularii unui număr de 8.266.125 acțiuni proprii răscumpărate de către Societate, în conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor EVERGENT Investments nr. 2 din 29 aprilie 2021.

### **(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 29 aprilie 2021, acționarii Societății au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,043 lei/acțiune (total 42.012.148 lei), aferent rezultatului statutar al exercițiului financiar 2020.

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 27 aprilie 2020, acționarii Societății au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,06 lei/acțiune (total 59.063.889 lei), aferent profitului statutar al exercițiului financiar 2019.

### 36. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

#### (e) Acțiuni proprii

Total acțiuni proprii deținute de Societate la 31 decembrie 2021 este de 23.649.507 acțiuni reprezentând 2,41%% din capitalul social (31.12.2020: 8.497.889 acțiuni, reprezentând 0,86% din capitalul social) în valoare totală de 41.119.507 lei (31.12.2020: în valoare de 9.595.338 lei).

Evoluția numărului de acțiuni (și a valorii acestor) proprii în cursul anului 2021, respectiv 2020 este următoarea:

Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2021	Achiziții în cursul perioadei	Anulări în cursul perioadei	Atribuire de acțiuni în cursul perioadei (administratori și salariați)	Sold la 31 decembrie 2021
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 29 Aprilie 2021	-	19.459.459	-	-	19.459.459
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 27 Aprilie 2020	3.416.855	14.135.441	(8.266.125)	(5.096.123)	4.190.048
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 18 Aprilie 2019	4.000.000	-	-	(4.000.000)	-
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 25.04.2016	1.081.034	-	-	(1.081.034)	-
<b>Total număr acțiuni</b>	<b>8.497.889</b>	<b>33.594.900</b>	<b>(8.266.125)</b>	<b>(10.177.157)</b>	<b>23.649.507</b>
<b>Total valoare acțiuni (Lei)</b>	<b>9.595.338</b>	<b>57.184.679</b>	<b>(13.225.800)</b>	<b>(12.434.710)</b>	<b>41.119.507</b>

### 36. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

#### e) Acțiuni proprii (continuare)

Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2020	Achiziții în cursul perioadei	Anulări în cursul perioadei	Atribuire de acțiuni în cursul perioadei (administratori și salariați)	Sold la 31 decembrie 2020
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 18 Aprilie 2020	-	3.416.855	-	-	3.416.855
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 18 Aprilie 2019	15.087.556	1.612.444	(12.700.000)	-	4.000.000
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 25.04.2016	6.934.057	-	-	(5.853.023)	1.081.034
<b>Total număr acțiuni</b>	<b>22.021.613</b>	<b>5.029.299</b>	<b>(12.700.000)</b>	<b>(5.853.023)</b>	<b>8.497.889</b>
<b>Total valoare acțiuni (Lei)</b>	<b>30.335.310</b>	<b>6.888.598</b>	<b>(23.495.000)</b>	<b>(4.133.570)</b>	<b>9.595.338</b>

În anul 2021 au fost derulate de către Societate două oferte publice de cumpărare de acțiuni proprii.

Prima, derulată în primul trimestru al anului 2021, are următoarele caracteristici principale:

- numărul acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul ofertei: 8.266.125, reprezentând 0,84% din capitalul social
- prețul de cumpărare: 1,6 lei per acțiune
- perioada de derulare: 9 – 22 martie 2021
- intermediarul ofertei: BT Capital Partners SA

Scopul programului este reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate, conform Hotărârii AGEA nr. 4 din 27 aprilie 2020.

Cea de-a doua, care a început în luna septembrie și s-a finalizat în luna octombrie 2021, are următoarele caracteristici principale:

- numărul acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul ofertei: 19.459.459, reprezentând 1,98% din capitalul social
- prețul de cumpărare: 1,85 lei per acțiune
- perioada de derulare: 28 septembrie – 11 octombrie 2021
- intermediarul ofertei: BT Capital Partners SA

Scopul programului este reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate, conform Hotărârii AGEA nr. 3 din 29.04.2021.

### 36. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

#### e) Acțiuni proprii (continuare)

De asemenea, în anul 2021, Societatea a răscumpărat un număr de 5.869.316 acțiuni proprii în cadrul programului aprobat prin hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor Societății nr. 4 din 27 aprilie 2020, scopul programului fiind distribuirea de acțiuni către angajații, administratorii și directorii Societății, în cadrul unor programe de tip “stock option plan” (SOP).

În septembrie 2021, capitalul social al Societății a fost diminuat de la 98.947.917,60 lei la 98.121.305,10 lei, divizat în 981.213.051 de acțiuni, ca urmare a anularii unui număr de 8.266.125 acțiuni proprii răscumpărate de către Societate, în conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor EVERGENT Investments nr. 2 din 29 aprilie 2021.

În 2021 au fost atribuite salariaților și administratorilor un număr de 10.177.157 acțiuni (2020: 5.853.023 acțiuni), ceea ce reprezintă 1,0372% din capitalul social (2020: 0,5915%), în valoare totală de 12.434.710 lei (2020: 4.133.570 lei), în cadrul programului de beneficii “stock option plan” (SOP) aferent anului 2019 (2020: SOP 2018).

#### (f) Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii

Beneficiile acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă valoarea beneficiilor privind participarea la planul de beneficii al administratorilor, directorilor și salariaților în cadrul programelor SOP, partea acordată în acțiuni. Beneficiile aferente următoarelor programe SOP sunt în sold la 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020:

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
SOP 2019	-	13.077.647
SOP 2020	5.398.224	5.379.653
SOP 2021	10.853.788	-
<b>Total</b>	<b>16.252.012</b>	<b>18.457.300</b>

Opțiunile exercitabile la începutul perioadei de raportare, care au fost exercitate integral în anul 2021 corespund acțiunilor aferente SOP 2019 în valoarea de 13.077.646 lei (un număr de 10.177.157 acțiuni), atribuite în 2021 la un pret de 1,2850 lei/acțiune (pret închidere din 24 aprilie 2020).

### 36. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

#### (f) Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii (continuare)

Opțiunile acordate în cursul anului 2021 și care sunt exercitabile la sfârșitul perioadei de raportare corespund acțiunilor aferente SOP 2020 care sunt în valoarea de 5.398.224 lei (un număr de 3.842.152 acțiuni) și vor fi atribuite în 2022 la un preț de 1,4050 lei/acțiune (preț închidere din 28 aprilie 2021).

Nu au existat opțiuni expirate sau pierdute în cursul anului 2021.

Acțiunile aferente SOP 2021 sunt în valoarea de 10.853.788 lei și vor fi atribuite în 2023 la un preț de piață prevăzut în programul SOP 2021, program ce va fi supus aprobării Consiliului de administrație. Numarul de acțiuni estimat pe baza prețului de închidere de la 31 decembrie 2021 (de 1,2250 lei/acțiune) ar fi de 8.860.235 acțiuni.

#### (g) Alte elemente de capitaluri proprii

Alte elemente de capitaluri proprii includ costurile de achiziție pentru acțiunile proprii (taxe, comisioane, precum și alte costuri legate de achiziția acestora) și câștigul/pierdere din atribuirea 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 societății-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>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>15.396.521</b>	<b>18.917.295</b>
Profitul atribuibil intereselor care nu controlează	495.257	(622.161)
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		
atribuibile intereselor care nu controlează	130.432	184.520
Dividende distribuite intereselor care nu controlează	-	(3.083.133)
<b>La 31 decembrie</b>	<b><u>16.022.210</u></b>	<b><u>15.396.521</u></b>

### 38. CÂȘTIGUL PE ACȚIUNE

Calculul câștigului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor Societății și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație (excluzând acțiunile răscumpărate):

În LEI	Notă	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Profitul net atribuibil acționarilor Societății		51.422.793	3.135.526
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație		972.033.967	982.312.571
<b>Câștigul pe acțiune de bază (profit net pe acțiune)</b>		<b>0,0529</b>	<b>0,0032</b>
Profitul net atribuibil acționarilor Societății		51.422.793	3.135.526
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)		102.239.049	39.584.589
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație aferente perioadei de raportare		972.033.967	982.312.571
<b>Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând castigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)</b>	4 (w)	<b>0,1581</b>	<b>0,0435</b>

\* A se vedea nota 40

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, 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 Societății și reprezintă o potențială sursă pentru distribuirea de dividende către acționarii Societății.

### 39. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

#### (a) Litigii

La 31 decembrie 2021, Grupul era implicat în procese în care avea calitatea de pârât și de reclamant.

Pentru procesele în care Grupul are calitatea de pârât/reclamant și a căror obiect influențează patrimoniul Societății sunt înregistrate provizioane de litigii (a se vedea Nota 34).

Cele mai multe procese în care Societatea are calitatea de reclamant sunt aferente litigiilor cu Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului („AAAS”). Pentru sumele pretinse de Societate și câștigate prin sentințe civile definitive și irevocabile au fost înregistrate în contabilitate 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 Societatea are calitate de pârât, sunt detaliate mai jos:

<i>În LEI</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1 ianuarie</b>	<b>270.907</b>	<b>-</b>
Constituirii în cursul perioadei	24.253	270.907
Litigii soluționate în cursul perioadei	(63.553)	-
<b>31 decembrie</b>	<b>231.607</b>	<b>270.907</b>

Filiala EVER IMO S.A. este implicată în unele litigii cu fostul antreprenor general, aflat în prezent în faliment, dosar unde compania a declarat toate creanțele de recuperat.

De asemenea, fostul antreprenor a inițiat o acțiune în care a contestat notificarea de reziliere a contractului de antrepriză. Urmează ca instanța să emită pronunțarea scrisă asupra litigiului. Compania a constituit un provizion pentru litigii în sumă de 1.565.000 lei (a se vedea nota 34).

În afară de litigiile cu fostul antreprenor general, filiala EVER IMO S.A este implicată într-un număr de 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 într-un număr de 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.

### **39. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)**

#### **(a) Litigii (continuare)**

Filiala Regal este implicată într-un număr de litigii, în calitate de creditor, pentru recuperarea de sume neîncasate de la clienți.

Grupul estimează ca rezultatul acestor litigii nu va avea impact semnificativ asupra poziției sale financiare.

Din total active contingente înregistrate la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 de 3.657.149 lei, suma de 3.644.554 lei reprezintă contravaloarea acțiunilor conform Legii 151/2014, ca urmare a retragerii Societății din actionariatul companiei Vastex.

#### **(b) Contingențe legate de mediu**

Grupul nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 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 sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Grupul nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

Grupul nu are tranzacții semnificative cu părțile afiliate.



#### 40. CORECȚII DE ERORI

La 31 decembrie 2021, Societatea a corectat tratamentul contabil folosit în 2020 pentru dividendele primite de la entități asociate, înregistrându-le ca o diminuare a valorii participației în entități asociate (refectate în Situația poziției financiare ca Titluri puse în echivalență). Anterior, Societatea le-a reflectat ca venituri din dividende.

Această modificare a fost înregistrată prin retratarea liniilor afectate din Situația poziției financiare, și anume Titluri puse în echivalență și Rezultatul reportat și din Situația rezultatului global, și anume Venituri brute din dividende.

Impactul acestor modificări asupra capitalurilor proprii (la 31 decembrie 2020) a fost prezentat distinct în Situația modificărilor capitalurilor proprii.

Tabelele de mai jos sumarizează impactul acestei corecții:

##### *Situația rezultatului global consolidat*

<i>În LEI</i>	<b>2020 (Raportat)</b>	<b>Corecții</b>	<b>2020 (Corectat)</b>
Venituri brute din dividend	67.030.197	(3.625.000)	63.405.197

##### *Situația poziției financiare consolidate*

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2020 (Raportat)</b>	<b>Corecții</b>	<b>31 decembrie 2020 (Corectat)</b>
<b>Active</b>			
Titluri puse în echivalență	43.700.058	(3.625.000)	40.075.058
<b>Capitaluri proprii</b>			
Rezultatul reportat	(876.747.483)	3.625.000	(873.122.483)

##### *Câștigul pe acțiune și rezultatul pe acțiune (de bază și diluat)*

<i>În LEI</i>	<b>2020 (Raportat)</b>	<b>Corecții</b>	<b>2020 (Corectat)</b>
Câștigul pe acțiune (de bază și diluat)	0,0069	(0,0037)	0,0032
Rezultatul pe acțiune* (de bază și diluat)	0,0472	(0,0037)	0,0435

\* Rezultatul pe acțiune este calculat pe baza rezultatului net care include, pe lângă profitul net, câștigul net din vânzarea activelor financiare FVTOCI reflectat în rezultatul reportat

Corecția nu a avut impact asupra situației fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020.

#### 41. 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 aceasta notă.

##### *Entități asociate ale Grupului*

Grupul deține o participație într-o entitate asociată la datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, Străulești Lac Alfa S.A., cu un procent de deținere de 50%.

În decembrie 2019, Societatea a subscris integral obligațiunile corporative în lei emise de Străulești Lac Alfa S.A., în valoare de 16.700.000 lei, cu maturitatea la 9 decembrie 2022 și rata dobânzii (cuponul) fixă, de 8% pe an.

##### *Personalul cheie de conducere 31 decembrie 2021*

La data de 31 decembrie 2021 membrii Consiliului de administrație al Societății erau dl Liviu Claudiu Doroș (Președintele Consiliului de administrație și Director general), dl Cătălin Jianu Dan Iancu (Vicepreședintele Consiliului de administrație și Director general adjunct), dl Costel Ceocea (Administrator neexecutiv), dl Horia Ciorcilă (Administrator neexecutiv) și dl Octavian Claudiu Radu (Administrator neexecutiv).

La data de 31 decembrie 2020 membrii Consiliului de administrație al Societății erau dl Costel Ceocea (Președintele Consiliului de administrație), dl Octavian Claudiu Radu (Vicepreședinte Consiliu de administrație), dl Claudiu Doroș (Director general), dl Cătălin Jianu Dan Iancu (Director general adjunct) și dl Horia Ciorcilă (Administrator neexecutiv).

Personalul cheie de conducere include membrii Consiliilor de administrație ale Societății și filialelor sale, membrii Comitetului de direcție al Societății 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>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Consiliul de administrație	16.235.542	12.309.968
Directori	6.051.303	5.917.891
<b>Total, din care:</b>	<b>22.286.845</b>	<b>18.277.159</b>
Beneficii decontate sub formă de acțiuni	7.936.400	3.108.689

Informații detaliate cu privire la indemnizațiile și beneficiile acordate membrilor Consiliului de administrație și Comitetului de direcție sunt prezentate în Nota 14.

Grupul nu acorda personalului cheie beneficii postangajare sau beneficii pentru terminarea contractului de munca.

## **42. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI**

### **Hotărârile Adunării generale extraordinare a acționarilor (AGEA) a EVERGENT Investments S.A din data de 20 ianuarie 2022**

Principalele hotărâri ale acționarilor în cadrul AGEA din data de 20 ianuarie 2022 au fost următoarele:

- Aprobarea modificării și completării prevederilor Art. 7, alineatele 20 - 23 din Actul constitutiv al Societății, privind organizarea și funcționarea Comitetului de direcție.
- Aprobarea reducerii capitalului social al Societății de la 98.121.305,10 lei la 96.175.359,20 lei în conformitate și motivat de Hotărârea AGEA nr.3 din 29.04.2021.
- Aprobarea derulării unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii (“Programul 6”) ale Societății, în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor. Numărul de acțiuni care vor putea fi răscumpărate este de maxim 23.100.000 acțiuni, iar prețul maxim per acțiune este de 2,2 lei.

### **Începerea primei etape a programului de răscumpărare acțiuni proprii**

În data de 26 ianuarie 2022, a început prima etapă a programului de răscumpărare acțiuni proprii, în conformitate cu hotărârea AGEA nr. 4/20.01.2022, cu următoarele caracteristici:

- Perioada de derulare: 26.01.2022 – 15.06.2022;
- Numărul de acțiuni: maxim: 8.000.000 acțiuni;
- Volumul zilnic: maxim 25% din volumul zilnic mediu de acțiuni tranzactionate la BVB, calculat pe baza volumului zilnic mediu din cele 20 de zile detranzactionare care preced data la care are loc achiziția, conform art. 3 alin (3) lit. b) din Regulamentul delegat UE 2016/1052;
- Preț: prețul minim de achiziție va fi prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției, prețul maxim – 2,2 lei/acțiune;
- Scopul programului: Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor ;
- Intermediar: BT CAPITAL PARTNERS.

### **Conflictul militar ruso-ucrainian**

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

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

#### **42. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)**

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

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

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

\_\_\_\_\_  
**Claudiu Doros**  
Președinte Director general

\_\_\_\_\_  
**Mihaela Moleavin**  
Director financiar

## DECLARAȚIE

În conformitate cu prevederile art. 63 alin (1) litera c) din Legea 24/2017, subsemnații Claudiu DOROȘ – Președinte Director General și Mihaela MOLEAVIN în calitate de Director Financiar – responsabili cu întocmirea situațiilor financiare consolidate ale Grupului EVERGENT Investments SA (Grupul) la data de 31 decembrie 2021, 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 enumerate, **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**