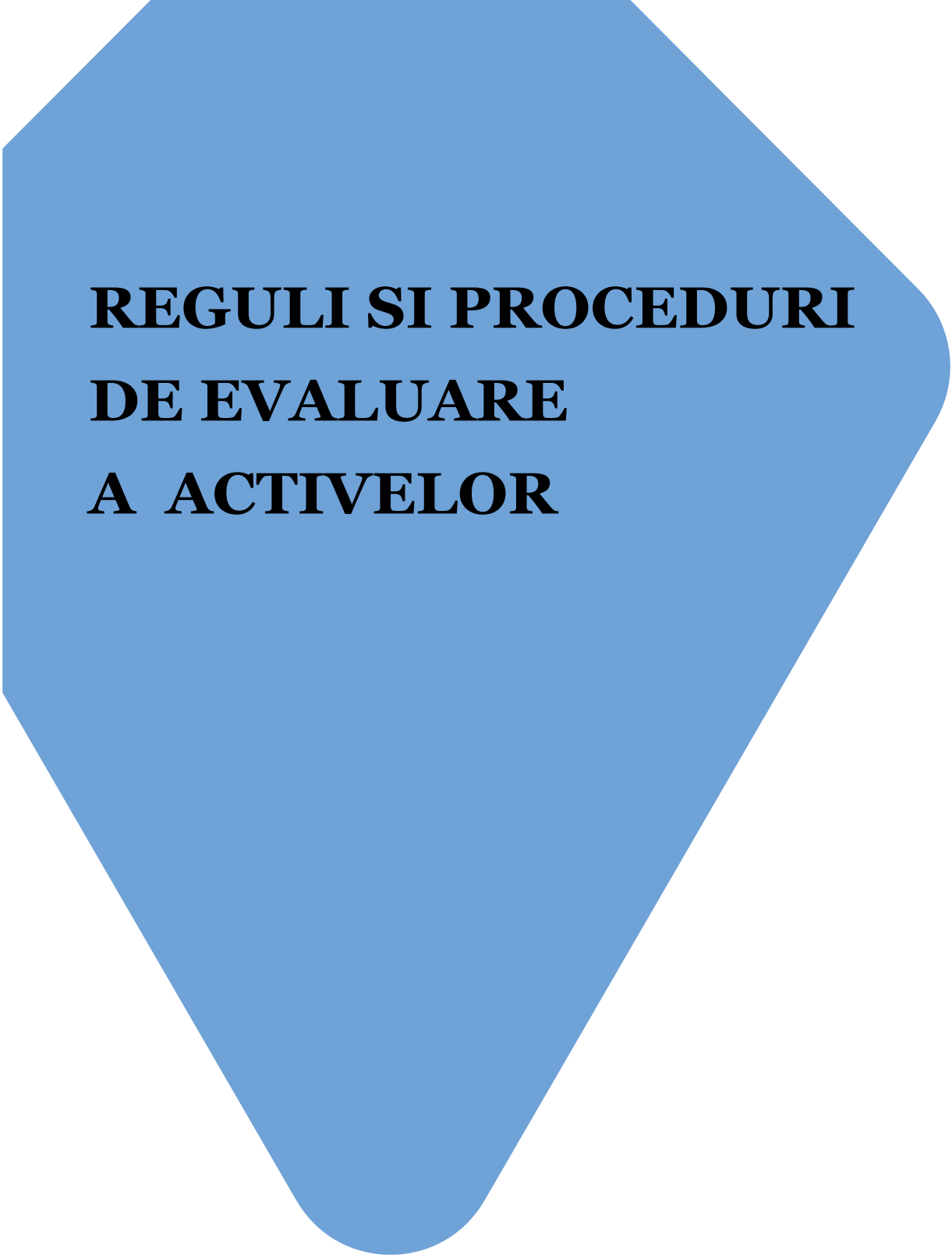




Drive for
performance

A large blue arrow pointing to the right, serving as a background for the title text.

**REGULI SI PROCEDURI
DE EVALUARE
A ACTIVELO**

Reguli si proceduri de evaluare a activelor Evergent Investments

Conform prevederilor art.18 (2) din Legea nr.74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative : *“Normele aplicabile evaluării activelor și calculării valorii unitare a activului net a FIA sunt stabilite în legislația țării unde este stabilit FIA și/sau în regulile ori actul constitutiv al acestuia.”*

Regulamentul nr.10/2015 emis in aplicarea prevederilor legii mentionate anterior, stipuleaza la art.17 alin (7) faptul ca *“ În aplicarea prevederilor art. 18 alin. (2) din Legea nr. 74/2015, regulile de evaluare a activelor F.I.A. pe care A.F.I.A. sau evaluatorul extern le utilizează corespunzător sunt cele prevăzute la art. 113-122 din Regulamentul nr. 9/2014 aplicabile O.P.C.V.M...”*

Conform art.122 (5) din Regulamentul ASF nr.9/2014 *“Responsabilitatea privind stabilirea metodelor de evaluare a activelor revine consiliului de administrație/consiliului de supraveghere al S.A.I./societății de investiții care se autoadministrează, care va adopta acele metode de evaluare care asigură protejarea intereselor investitorilor și integritatea pieței, acționând cu onestitate, corectitudine și diligență profesională.”*

Categorii de active		Metode de evaluare conf Reg.9/2014 modificat si completat de Reg.2/2018 si Reg.20/2020
1	2	3
1. Instrumentele financiare admise la tranzacționare si tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert		
1.1	Acțiuni	<p>la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau</p> <p>la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv în cadrul altor sisteme alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.</p> <p>Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.</p> <p>sau</p> <p>în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de Evergent Investments SA, în baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, Evergent Investments SA poate decide ca acțiunile societăților respective să fie evaluate în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare. În cazul în care optează pentru aplicarea acestei metode de evaluare, menține respectiva metodă de evaluare pentru o perioadă de cel puțin un an calendaristic, pentru respectivele acțiuni considerate nelichide.</p>
1.2	Instrumentele financiare cu venit fix	metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului

Categoriile de active		Metode de evaluare conf Reg.9/2014 modificat si completat de Reg.2/2018 si Reg.20/2020
1	2	3
1.3	Instrumentele pieței monetare	metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului
1.4	Instrumente financiare derivate	la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală <i>sau</i> prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv în cadrul altor sisteme alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul
1.5	Titluri de participare emise de OPC	la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală <i>sau</i> prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusive în cadrul altor sisteme alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul
2.	Instrumente financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare	
2.1	Acțiuni	<ul style="list-style-type: none"> valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective; În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situațiile financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile, se vor utiliza informațiile furnizate de emitent, în baza unor înregistrări doveditoare (certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare emis de către A.S.F., precum și, în măsura în care este disponibil și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății). În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile . <i>sau</i> <ul style="list-style-type: none"> valoare determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către consiliul de administrație
2.2	Instrumentele financiare cu venit fix	metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
2.3	Instrumentele pieței monetare	metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Categoriile de active		Metode de evaluare conf Reg.9/2014 modificat si completat de Reg.2/2018 si Reg.20/2020
1	2	3
2.4	Instrumente financiare derivate	utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare, astfel încât să fie respectat principiul valorii juste
2.5	Titluri de participare emise de OPC	ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute internațional (de exemplu, Bloomberg, Reuters).
3. Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau tert		
3.1	Acțiuni	<ul style="list-style-type: none"> valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situațiile financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile, se vor utiliza informațiile furnizate de societate, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau bilanța de verificare lunară, precum și, în măsura în care este disponibil și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății). În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR <p>sau</p> <ul style="list-style-type: none"> valoare determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către consiliul de administrație <p>În cazul societăților pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ de tranzacționare, în care A.O.P.C. deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective se evaluează în activul A.O.P.C. exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual</p>
3.2	Instrumentele financiare cu venit fix	metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului
3.3	Instrumentele pieței monetare	metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului
3.4	Instrumente financiare derivate	utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare, astfel încât să fie respectat principiul valorii juste
3.5	Titluri de participare	ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute

Categoriile de active		Metode de evaluare conf Reg.9/2014 modificat si completat de Reg.2/2018 si Reg.20/2020
1	2	3
	emise de OPC	internațional (de exemplu, Bloomberg, Reuters).
4. Deținerile din conturile curente		
		soldul disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale O.P.C.V.M. la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero
5. Depozitele bancare și certificatele de depozit		
		<ul style="list-style-type: none"> metoda de evaluare bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. In cazul in care se fac incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate se deduc din valoarea calculata. pentru depozite structurate cu dobanda minima garantata - evaluare pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca. pentru depozite structurate fara dobanda minima garantata - evaluare pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii de cont curent. <p>La scadenta, daca evolutia activului suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi mentinuta pe toata durata depozitului.</p> <ul style="list-style-type: none"> pentru depozite cu plata dobanzii in avans - evaluare la valoarea sumei in constituite ca depozit pe toate perioada depozitului.
6. Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștința investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului		
		<ul style="list-style-type: none"> pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetica a preturilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare; <p>sau</p> <ul style="list-style-type: none"> valoarea determinata prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internationale de Evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație. <p>În cazul în care prețurile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, se utilizează pentru determinarea prețului acțiunilor suspendate exclusiv valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).</p>
7. Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare (sunt incluse în activul net de la data la care anunțul a fost făcut		

Categoriile de active		Metode de evaluare conf Reg.9/2014 modificat si completat de Reg.2/2018 si Reg.20/2020
1	2	3
		public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează)
		<ul style="list-style-type: none"> la valoarea zero sau la valoarea stabilita de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internationale de Evaluare (conforme principiului valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație.
		8. Acțiunile netranzactionate sau admise la tranzacționare și netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare) ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere
		<ul style="list-style-type: none"> la valoarea zero sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație. <p>Metodele indicate se aplica doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni.</p>
		9. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate
		la valoarea zero (de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează)
		10. Acțiuni deținute ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani
		<ul style="list-style-type: none"> <u>acțiuni admise la tranzactionare sau tranzactionate deținute ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani</u>, înregistrate în activ, evaluarea se face la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul <u>acțiuni neadmise la tranzactionare rezultate din majoarari de capital social cu contraprestatie in bani:</u> <ul style="list-style-type: none"> pana la data operarii majorarii de capital social la ONRC la valoarea subscrisa de la data operarii majorarii de capital social la ONRC, conform pct.3.1.

Categoriile de active		Metode de evaluare conf Reg.9/2014 modificat si completat de Reg.2/2018 si Reg.20/2020
1	2	3
		<ul style="list-style-type: none"> actiunile neadmise la tranzactionare rezultate din majorari de capital social fara contraprestatie in bani – de la data operarii majorarii de capital social la ONRC , in baza unor inscrisuri doveditoare furnizate de catre societate, prin care se certifica noua valoare a capitalurilor proprii corespondente noului capital social (v.si pct.3.1.)
11. Actiunile societăților reglementate de Legea nr.31/1990 sau de legislația aplicabilă din state membre sau state terțe neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu		
		la valoarea zero
11.1 Actiunile unei societăți admisă la tranzacționare pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare, care are valoarea capitalurilor proprii negativă, este netranzacționată pe o perioadă mai mare de 30 de zile de tranzacționare, iar această perioadă coincide cu perioada de suspendare de la tranzacționare a acțiunii		
		la valoarea zero
12. Instrumentele pieței monetare de tipul efectelor de comerț		
		metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru activele ce pot fi evaluate prin metode alternative de evaluare precizate la punctele 1.1., 3.1 și 7, EVERGENT menține metoda de evaluare aleasa pentru o perioadă de minimum 12 luni, pentru fiecare emitent.

Atributiile pe linia evaluarii activelor si urmarirea incadrarii categoriilor de active in limitele prudentiale :

1. Consiliul de administratie - aprobarea metodelor de evaluare a activelor conform Standardelor Internationale de Evaluare, respectiv:

- metodele abordarii prin piata;
- metodele abordarii prin venit;
- metodele abordarii prin cost;
- alte metode aplicabile.

2. Biroul Evaluare Active

- a)** coordonarea activitatii privind calculul activului net al Evergent Investments;
- asigurarea relatiei cu societatea depozitara in vederea calcularii si certificarii activului net al societatii;

- determinarea valorii activului net si determinarea valorii unitare a activului net
 - efectuarea de analize periodice cu privire la structura si evolutia activului net al societatii;
 - implementarea modificarilor procedurale de calcul activ net derivate din modificari ale reglementarilor aplicabile;
 - asigurarea raportarilor de activ net, conform reglementarilor aplicabile;
 - calcularea comisionului datorat de EVERGENT catre institutiile pietei , conform legislatiei in vigoare.
- b)** evaluarea activelor individuale prin utilizarea metodelor de evaluare conform Standardelor Internationale de Evaluare pentru societatile aprobate de Consiliul de Administratie.

3. Serviciul Contabilitate

- asigurarea comunicarii cu societatea depozitara privind operatiunile legate de custodia activelor;

4. Compartimentul Managementul Riscurilor

- urmarirea incadrarii categoriilor de active EVERGENT in limitele prudentiale legale si interne in vigoare;
- incadrarea categoriilor de active EVERGENT pe clase de risc.

Reguli si proceduri interne privind pastrarea inregistrarilor tranzactiilor cu instrumente financiare din portofoliul EVERGENT pentru o perioada minima de 5 ani.

- Evergent Investments dispune de un sistem informatic care asigura păstrarea în siguranță a evidențelor prețului de piață pentru fiecare activ din portofoliul, ale valorii activului net, ale valorii unitare a activului net, evidențierea modului de calcul al tuturor comisioanelor, taxelor și tarifelor datorate, cu păstrarea istoricului acestor operațiuni pe o perioadă de minim 5 ani.
- Pastrarea in siguranta a evidențelor prețului de piață pentru fiecare activ din portofoliul, ale valorii activului net, ale valorii unitare a activului net, evidențierea modului de calcul al tuturor comisioanelor, taxelor și tarifelor datorate, pe o perioadă de minimum 5 ani este asigurata in format electronic si scris (suport hartie) conform procedurii de backup, procedurii privind managementul documentelor si procedurii de arhivare gestionate in cadrul Serviciului Guvernanta Corporativa.

Formula de calcul a Valorii unitare a activului net (VUAN) conform art.123 din Regulamentul ASF nr. 9/2014

$$\text{VUAN} = \frac{\text{valoarea netă a activului la acea data}}{\text{numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la acea dată, exclusiv acțiunile proprii răscumpărate de EVERGENT}}$$

Societatea raportează către BVB și afișează pe website www.evergent.ro/raportari-periodice/activ-net-lunar

- Lunar - “Situatia activelor și datoriilor EVERGENT INVESTMENTS” până în data de 15 ale lunii următoare (formular conform reglementărilor în vigoare)
- Trimestrial - “Situatia activelor Evergent Investments” – prezentare detaliată a categoriilor de active, odată cu raportul de activitate trimestrial al Consiliului de Administrație (formular conform reglementărilor în vigoare)

Deasemenea în Newsletter lunar – redactat în română și engleză (BVB, www.evergent.ro, mailing list acționari) se prezintă date relevante privind activele Evergent Investments: structura, expunere pe sectoare de activitate, evoluția VUAN, pret, discount, top companii.

Calcularea lunară a VUAN se face de către Evergent Investments și se certifică de către depozitarul activelor (BRD-GSG).

Evergent Investments utilizează o **aplicație informatică** care transpune regulile de evaluare a activelor; actualizarea se face la orice modificare legislativă sau urmare a deciziilor structurii de conducere privind utilizarea metodelor de evaluare.

Cadrul legal, normativ și procedural privind activitatea “ Activ net”

1. Regulament nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative
2. Regulamentul nr.9/2014 privind autorizarea și funcționarea S.A.I., O.P.C.V.M. și depozitarilor O.P.C.V.M.
3. Procedura operațională “Calcul Activ net”, certificată de depozitarul BRD-GSG
4. Contractul de depozitare încheiat cu BRD-GSG, însoțit de Procedurile de lucru pentru desfasurarea de către BRD-GSG a operațiunilor de depozitare și custodie a valorilor mobiliare pentru Evergent Investments SA.

Ofiter de conformitate, Michaela Puscas