

Aprobarea derulării unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii (“Programul 5”) cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

a) Scopul programului: Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor.

b) Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: maxim 19.625.000 acțiuni (2% din capitalul social ce va rezulta după operarea reducerii conform punctului 2 de pe ordinea de zi).

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

d) Prețul maxim per acțiune: 2 lei.

e) Durata Programului: maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a.

f) Plata acțiunilor rascumparate va fi facuta din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale înregistrate în situațiile financiare 2020, conform prevederilor art. 103 indice 1 din Legea nr. 31/1990 privind societatile.

g) Achiziționarea acțiunilor se va realiza prin oferta publică de cumpărare pentru dobândirea a maxim 19.625.000 acțiuni în vederea reducerii capitalului social.

Mandatarea Consiliului de administrație și în mod individual a membrilor acestuia, pentru adoptarea tuturor deciziilor necesare în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârii privind derularea programului de răscumpărare acțiuni.

A. Prezentarea impactului Programului de rascumparare aprobat in AGEA 27.04.2020

Programul de rascumparare anterior, aprobat de Adunarea generală extraordinară a acționarilor din 27.04.2020, a fost un **succes din perspectiva interesului manifestat de investitori**, derulat prin oferta publică prin care au fost rascumparate un număr de 8.266.125 din acțiunile proprii, în valoare de 13.225.800 lei la un pret de 1,6 lei/acțiune. Interesul foarte mare al investitorilor a condus la un indice de alocare în cadrul Ofertei de 0,0328515885.

Succesul precedentului Program de rascumparare a determinat Consiliul de administrație să supună din nou aprobării Adunării generale extraordinare a acționarilor un nou Program de rascumparare în scopul reducerii capitalului social.

Efectele Programului de rascumparare aprobat in AGEA 27.04.2020:

Apreciem ca beneficiul generat pentru acționarii EVERGENT Investment prin castigul din capitalizare, depaseste costurile aferente programelor de rascumparare. Programul de rascumparare de actiuni proprii a adus beneficii atat actionarilor care au vandut in cadrul Ofertei Publice de Cumpărare (OPC), cat si celor care au decis să ramana in continuare actionari.

Actionarilor care au subscris in oferta le-a fost asigurat un pret si o lichiditate ridicata. In cazul actionarilor care au decis sa nu subscrie in OPC, apreciem ca acestia au fost avantajati, deoarece operatiunea de rascumparare a contribuit la sustinerea pretului actiunilor EVERGENT Investments.

a) Rascumpararea actiunilor proprii prin oferta publica de cumparare in vederea reducerii capitalului social

In perioada 02 martie 2020 (anterior aprobarii OPC de catre ASF) - 22 martie 2021 (dupa inchiderea OPC), pretul actiunii SIF2 a crescut de la 1,31 lei la 1,44 lei (+9,9%).

EVERGENT Investments a inregistrat actiunile de trezorerie (rascumpararea de actiuni proprii) la data tranzactiei ca o deducere de capitaluri proprii (intr-un cont de capitaluri proprii, respectiv contul 1091 „Acțiuni proprii deținute pe termen scurt”), in conformitate cu art. 75 din Norma ASF nr. 39/2015.

Prin urmare înregistrările contabile sunt urmatoarele:

- actiunile proprii rascumparate sunt inregistrate la pretul de achizitie in contul 1091 „Acțiuni proprii deținute pe termen scurt”;
- costurile de tranzactionare si alte costuri legate de programul de rascumparare sunt inregistrate in contul 1498 „Alte pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii”, in conformitate cu art. 75, alin. 2 din Norma ASF nr. 39/2015.

Diminuarea totala a capitalurilor proprii este in valoare de **13.446.462** lei, din care:

- (a) 13.225.800 lei – contravaloarea acțiunilor răscumpărate (la pretul de achizitie);
- (b) 220.662 lei - costurile de tranzactionare si alte costuri legate de programul de rascumparare.

Contravaloarea programului de rascumparare, in suma totala de **13.446.462** lei, include urmatoarele categorii:

Categorie	valoare (lei)
1- pret de achizitie	13.225.800
2- comisioane tranzactionare cumparare actiuni proprii	46.290
3- taxa ASF Documentatie Oferta Publica Cumparare (1% din valoarea ofertei)	132.258
4- alte costuri in legatura cu operatiunea de rascumparare a propriilor actiuni	42.114

Costurile suplimentare au reprezentat 1,7 % din valoarea ofertei de cumparare. Valoarea nominală a acțiunilor cumpărate a reprezentat 0,84 % din capitalul social al EVERGENT Investments.

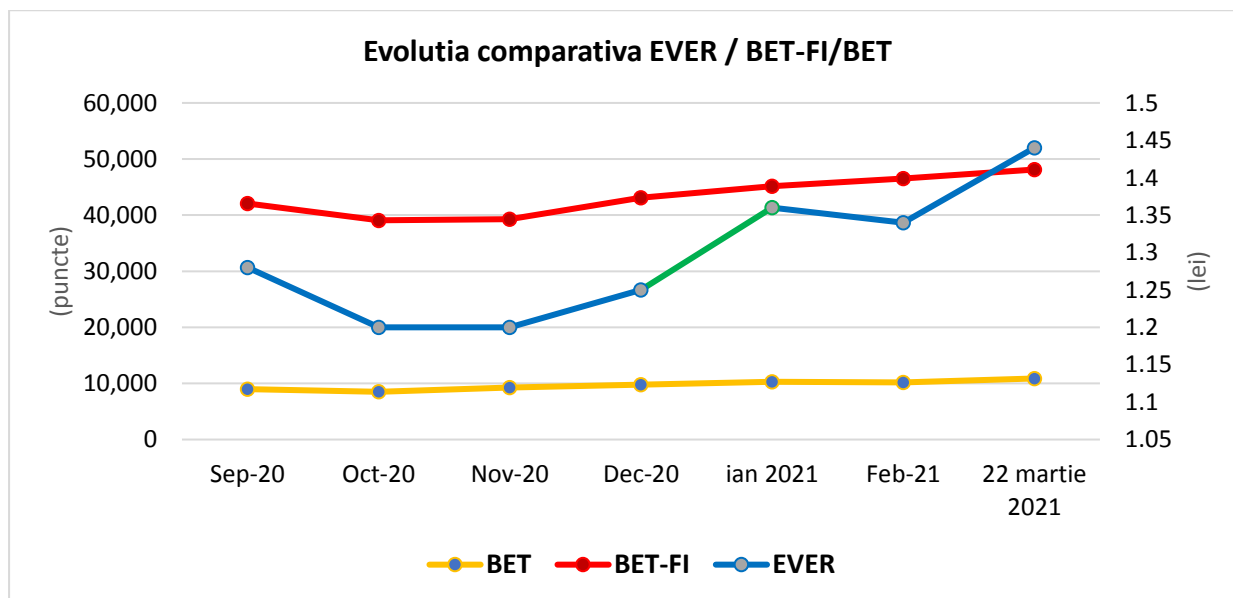
Analiza indicatorilor raportul dintre *pretul de achizitie total* al Programului de rascumparare si *capitalizarea bursiera a EVERGENT Investments* la inceputul programului.

- (a) *capitalizarea bursiera*: In perioada 02 martie – 22 martie 2021 se constata cresterea capitalizarii bursiere a companiei cu 9,9% (pretul de inchidere SIF2 a fost 1,31 lei in 02 martie iunie – anterior aprobarii OPC de ASF si 1,44 lei pe 22 martie 2021, dupa inchiderea OPC), in conditiile reducerii cu 8.266.125 a numarului de actiuni tranzactionabile (de la 989.479.176 la 981.213.051).
- (b) *raportul pret total achizitie/capitalizare bursiera (P/CB)*: Se constata ca desi dupa finalizarea rascumpararii, numarul de actiuni tranzactionate in piata s-a diminuat, raportul P/CB a scazut.

P/CB la inceputul programului= 1.02% (13.225.800 lei/1.296.217.720 lei)

P/CB la finalul programului= 0,93% (13.225.800 lei/ 1.412.946.793 lei)

Evolutie BET/BET-FI/Pret SIF2/EVER: sept 2020 – martie 2021



- b) **Rascumpararea** actiunilor proprii, prin operatiuni in piata, pentru derularea de programe de tip “stock option plan” pentru distribuirea de actiuni catre angajatii, administratorii si directorii Societatii – stadiu la data elaborarii materialului

Hotararea AGEA nr. 4/27.04.2020 a aprobat derularea unui program de rascumparare de tip “stock option plan” in scopul alocarii catre administratorii, directorii si angajatii Societatii, pentru cointeresarea acestora in implementarea obiectivelor propuse si atingerea indicatorilor de performanta pe termen lung.

Rascumpararea in vederea distribuirii către administratorii, directorii si angajatii societatii prin programe de "stock option plan" se desfasoara etapizat: prima etapa a avut loc in perioada 12.10.2020 – 04.12.2020, a doua etapa a avut loc in perioada 09.12.2020 – 03.03.2021, a 3-a etapa se deruleaza in perioada 29.03-07.05.2021.

In cadrul programului aprobat au fost achizitionate in primele doua etape **6.686.171** actiuni (0.6757 % din capitalul social) cu un pret mediu de **1,2559** lei, in valoare totala de 8.397.264 lei.

Contravaloarea programului de rascumparare de tip "stock option plan", in suma totala de 8.414.059 lei, include urmatoarele categorii:

Categorie	valoare (lei)
1-pretul de achizitie	8.397.264
2- comisioane tranzactionare cumparare actiuni proprii	16.795

Costurile suplimentare au reprezentat 0,2 % din valoarea ofertei de cumparare. Valoarea nominală a acțiunilor cumpărate a reprezentat 0,6757 % din capitalul social al EVERGENT Investments.

In perioada 12.10.2020– 03.03.2021, pretul EVERGENT Investments a crescut cu 10,3%, in timp ce VUAN a crescut cu 6,47%, astfel incat discountul s-a redus de la 37% la 35%.

EVERGENT Investments a inregistrat actiunile de trezorerie (rascumpararea de actiuni proprii) la data tranzactiei ca o deducere de capitaluri proprii (intr-un cont de capitaluri proprii, respectiv contul 1091 „Acțiuni proprii deținute pe termen scurt”), in conformitate cu art. 75din Norma ASF nr. 39/2015.

Prin urmare, înregistrările contabile sunt urmatoarele:

- actiunile proprii rascumparate sunt inregistrate la pretul de achizitie in contul 1091 „Acțiuni proprii deținute pe termen scurt”;
- costurile de tranzactionare si alte costuri legate de programul de rascumparare sunt inregistrate in contul 1498 „Alte pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii” , in conformitate cu art. 75, alin. 2 din Norma ASF nr. 39/2015.

Diminuarea totala a capitalurilor proprii este in valoare de 8.414.059 lei, din care:

- (a) 8.397.264 lei – contravaloarea acțiunilor răscumpărate (la pretul de achizitie);
- (b) 16.795 lei - costurile de tranzactionare

Analiza indicatorilor raportul dintre *pretul de achizitie total* al Programului de rascumparare si *capitalizarea bursiera a SIF2* la inceputul programului

(c) *capitalizarea bursiera* : In perioada 12.10.2020 – 03.03.2021 (corespunzatoare primelor 2 etape) se constata cresterea capitalizarii bursiere a companiei cu 10,3%.

(d) *raportul pret total achizitie/capitalizare bursiera (P/CB)*: Se constata ca de la inceputul primei etape de rascumparare la sfarsitul celei a doua etape de rascumparare raportul P/CB a scazut.

P/CB la inceputul programului= 0,70% (8.397.332 lei/ 1.202.217.199 lei)

P/CB la finalul etapei a 2-a= 0,63 % (8.397.332 lei/ 1.325.902.096 lei)

B. Prezentarea noului Program de rascumparare supus aprobarii AGEA 29/30.04.2021

Succesul precedentului Program de rascumparare, ce a determinat o suprasubscriere foarte mare, astfel incat indicele de alocare in cadrul Ofertei a fost 0,0328515885, a determinat Consiliul de administratie sa supuna aprobarii Adunarii generale extraordinare a actionarilor, un nou Program de rascumparare actiuni, in conditiile detaliate in Convocator și prezenta Notă de fundamentare.

Prin acest nou Program, EVERGENT Investments poate absorbi un numar limitat de actiuni din piata si este de asteptat ca Programul sa contribuie si in 2021 la cresterea cererii de actiuni EVER, cu efect pozitiv asupra lichiditatii si reducerii discount-ului la care se tranzactioneaza actiunile.

Consiliul de administratie supune aprobarii AGEA derularea unui nou program de răscumpărare a acțiunilor proprii, cu următoarele caracteristici principale:

- a) **Scopul programului:** Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea reducerii capitalului social, prin anularea actiunilor.
- b) **Numărul maxim de acțiuni** ce pot fi răscumpărate: maxim 19.625.000 actiuni (2% din capitalul social ce va rezulta după operarea reducerii conform punctului 2 de pe ordinea de zi).
- c) **Prețul minim per acțiune:** pretul minim de achizitie va fi pretul de piata de la BVB din momentul efectuării achizitiei.
- d) **Prețul maxim per acțiune:** 2 lei.
- e) **Durata Programului:** maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a.
- f) **Plata actiunilor rascumparate** va fi facuta din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale inregistrate in situatiile financiare 2020, conform prevederilor art. 103 indice 1 din Legea nr. 31/1990 privind societatile.
- g) **Achiziționarea acțiunilor** se va realiza prin oferta publica de cumparare pentru dobândirea a maxim 19.625.000 actiuni în vederea reducerii capitalului social.

Mandatarea Consiliului de administratie și în mod individual a membrilor acestuia, pentru adoptarea tuturor deciziilor necesare în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârii privind derularea programului de răscumpărare acțiuni.

Obiectivele Programului de rascumparare in vederea reducerii capitalului social

Operatiunea de rascumparare de actiuni proprii in scopul reducerii capitalului social ar putea avea urmatoarele efecte benefice:

- ✓ diminuarea discount-ului dintre activul net si pretul de tranzactionare, cresterea activului unitar, a cotatei si a lichiditatii actiunii in piata, cu efect in cresterea profitului pe actiune;
- ✓ majorarea randamentelor actionarilor pe seama posibilei cresteri a cotatei bursiere ca urmare a implementarii programului;
- ✓ cresterea ponderii detinerii in capitalul social pentru actionarii existenti;
- ✓ remunerarea actionarilor.

Operatiunea de rascumparare cu reducerea capitalului social constituie o etapa in procesul de reducere a discount-ului ce urmareste in perspectiva apropierea de discount-urile fondurilor inchise de investitii (closed-end-funds) similare, ca si organizare, EVERGENT Investments.

Estimarea costurilor totale ale Programului de rascumparare si impactul preconizat asupra capitalurilor proprii ale EVERGENT Investments

Rascumpararea in vederea reducerii capitalului social

Potrivit definitiei din Reg. UE nr. 2016/2067 in conformitate cu Reg CE nr. 1606/2002 al Parlamentului European in ceea ce priveste IFRS 9, costurile marginale care pot fi atribuite direct achizitiei reprezinta un “cost care nu ar fi fost suportat daca entitatea nu ar fi achizitionat, emis sau cedat instrumentul financiar.”

Din perspectiva contabila, EVERGENT Investments inregistreaza actiunile de trezorerie (rascumparari de actiuni proprii) la data tranzactiei ca o deducere din capitalurile proprii (într-un cont de rezervă din capitaluri proprii), în conformitate cu art. 75 din Norma ASF nr. 39/2015.

Actiunile proprii rascumpărate sunt înregistrate la costul de achiziție, inclusiv comisioanele de intermediere și alte costuri de tranzacționare.

La data anularii actiunilor, se inregistreaza doar o realocare intre conturile de capitaluri proprii, fara a avea vreun impact asupra contului de profit si pierdere si fara a reduce suplimentar capitalurile proprii.

In momentul anularii actiunilor, se va inregistra o realocare intre capitalurile proprii fara a avea un impact asupra contului de profit si pierdere. Diferenta negativa rezultata din anularea instrumentelor de capitaluri proprii va fi acoperita, conform prevederilor legale în vigoare prevăzute la art 75 alin (8) din Norma ASF 39/2015, din rezultatul reportat (Cont contabil 117) sau alte elemente de capitaluri proprii in conformitate cu hotărârea Adunării generale a acționarilor.

Consiliul de administratie monitorizează acest aspect și va analiza dacă un transfer între elementele de capitaluri proprii este necesar pentru a acoperi soldul negativ rezultat din anularea acțiunilor proprii răscumpărate, pe baza situațiilor financiare auditate relevante.

Costul total al programului de răscumpărare descris în continuare va depinde de trei factori principali. Acești factori sunt prezentați în tabelul de mai jos, împreună cu ipotezele folosite pentru a estima scenariile posibile privind costurile generate de programul de răscumpărare preconizat.

Factori care influenteaza costul total	Ipoteza folosita pentru a estima intervalul posibil de costuri
Costul de achizitie al actiunilor	Costul de achizitie al actiunilor este cuprins in intervalul 29 - 39 mil.lei. Programul de rascumparare va fi efectuat la un pret care nu va fi mai mic decat pretul de la BVB sau mai mare de 2 lei/actiune.
Costurile de tranzactionare (e.g. comisioanele de intermediere, de reglementare) si alte costuri (e.g. comisioane de distributie)	Costurile estimate in cadrul Ofertei publice de cumparare, in toate cele 5 scenarii simulate, sunt similare cu cele aferente OPC desfasurate in 2021.
Numarul de actiuni ce urmeaza a fi rascumparat	Nr. maxim de actiuni ce urmeaza a fi rascumparat prin OPC in cadrul programului este 19.625.000 actiuni

Avand in vedere cele prezentate, in scopul estimarii numarului de actiuni rascumparate si a impactului asupra capitalurilor proprii, au fost simulate 5 scenarii pe baza unui pret de cumparare situat in intervalul 1,5 lei-2 lei:

pret in data de 23.03.2021	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42
prima OP	0.08	0.18	0.28	0.38	0.58
prima OP %	6%	13%	20%	27%	41%
valoare nominala actiune	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Pret OP (pret/actiune)	1.5	1.6	1.7	1.8	2
Nr.maxim de actiuni rascumparate	19,625,000	19,625,000	19,625,000	19,625,000	19,625,000
Cost achizitie lei	29,437,500	31,400,000	33,362,500	35,325,000	39,250,000
Costuri tranzactionare (lei), din care:	438,223	464,717	491,211	517,705	570,692
Taxa ASF pentru OPC (lei)	294,375	314,000	333,625	353,250	392,500
Comision (lei)	103,031	109,900	116,769	123,638	137,375
Alte cheltuieli	40,817	40,817	40,817	40,817	40,817
Impact total asupra cap proprii, din care:	29,875,723	31,864,717	33,853,711	35,842,705	39,820,692
Impact asupra rezervei (diminuare) la momentul anularii actiunilor	27,913,223	29,902,217	31,891,211	33,880,205	37,858,192
Scadere capital social ca urmare a anularii nr. de actiuni	1,962,500	1,962,500	1,962,500	1,962,500	1,962,500

Plata actiunilor rascumparate va fi facuta din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale înregistrate în situatiile financiare 2020, conform prevederilor art. 103 indice 1 din Legea nr. 31/1990 privind societatile.

C. Prevederi legislative

Conform prevederilor art. 103¹ din **Legea nr. 31/1990 privind societățile**, republicată, cu modificările și completările ulterioare, răscumpărarea acțiunilor poate avea loc în următoarele condiții:

- „a) autorizarea dobândirii propriilor acțiuni este acordată de către adunarea generală extraordinară a acționarilor, care va stabili condițiile acestei dobândiri, în special numărul maxim de acțiuni ce urmează a fi dobândite, durata pentru care este acordată autorizația și care nu poate depăși 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și, în cazul unei dobândiri cu titlu oneros, contravaloarea lor minimă și maximă;*
- b) valoarea nominală a acțiunilor proprii dobândite de societate, inclusiv a celor aflate deja în portofoliul său, nu poate depăși 10% din capitalul social subscris;*
- c) tranzacția poate avea ca obiect doar acțiuni integral liberate;*
- d) plata acțiunilor astfel dobândite se va face numai din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale”.*

Potrivit art. 104 aliniatul (1) litera a) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare, restricțiile prevăzute la art. 103¹ nu se aplică în cazul acțiunilor dobândite în vederea reducerii capitalului social.

În conformitate cu prevederile art. 105 din Legea nr. 31/1990 acțiunile dobândite de societate nu dau dreptul la dividende pe perioada deținerii lor de către societate. Potrivit aceluiași articol, dreptul de vot conferit de acțiunile dobândite de societate va fi suspendat pe perioada deținerii lor de către societate.

Efectuarea tranzacțiilor în cadrul Programului de răscumpărare se va face cu respectarea prevederilor legale definite de:

- ✓ Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind abuzul de piață
- ✓ Regulamentul Delegat (UE) 2016/1052 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru condițiile aplicabile programelor de răscumpărare și măsurilor de stabilizare
- ✓ Legea nr. 24/ 2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Principalele caracteristici ale Ofertei Publice de rascumparare efectuate in piata avand drept scop reducerea capitalului social: Conform art. 58 din Reg. 5/2018:

”(1) Prețul în cadrul ofertelor publice de cumpărare este cel puțin egal cu cel mai mare preț dintre: a) cel mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acesta acționează în mod concertat în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la A.S.F. a documentației de ofertă; b) prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de depunere la A.S.F. a documentației de ofertă”.

Proiectul hotararii

Aproba derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii (“Programul 5”) cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

- a) **Scopul programului:** Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor.
- b) **Numărul maxim de acțiuni** ce pot fi răscumpărate: maxim 19.625.000 acțiuni (2% din capitalul social ce va rezulta după operarea reducerii conform Hotărârii nr. 2 a AGEA din 29/30.04.2021).
- c) **Prețul minim per acțiune:** pretul minim de achiziție va fi pretul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției.
- d) **Prețul maxim per acțiune:** 2 lei.
- e) **Durata Programului:** maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a.
- f) **Plata acțiunilor rascumparate** va fi făcută din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale înregistrate în situațiile financiare 2020, conform prevederilor art. 103 indice 1 din Legea nr. 31/1990 privind societățile.
- g) **Achiziționarea acțiunilor** se va realiza prin oferta publică de cumpărare pentru dobândirea a maxim 19.625.000 acțiuni în vederea reducerii capitalului social.

Mandatarea Consiliului de administrație și în mod individual a membrilor acestuia, pentru adoptarea tuturor deciziilor necesare în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârii privind derularea programului de răscumpărare acțiuni.

Presedintele Consiliului de administratie
Costel CEOCEA

Director general
Claudiu DOROS

Ofiter de conformitate
Michaela PUSCAS