

EVERGENT INVESTMENTS SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2025

Întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și aplicând Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/2015 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor

NEAUDITATE

CUPRINS:

NR. PAGINA:

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	1 – 2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	3 – 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	5 – 6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR	7 – 8
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE	9 – 58

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2025**
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI

		Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
	<i>Notă</i>		
Venituri și câștiguri			
Venituri brute din dividende	6	126.634.127	125.613.862
Venituri din dobânzi	7	18.677.854	17.420.776
Alte venituri operaționale	8	27.566.732	26.845.835
Câștig net din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	9	75.684.684	49.837.883
Câștig net din cedarea activelor nefinanciare		514.301	645.006
Cheltuieli			
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		370.661	421.559
Reluarea pierderilor/(Pierderi) din deprecierea activelor nefinanciare		36.274	(174.017)
Constituii ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		(199.777)	(113.149)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	10	(35.185.248)	(31.156.016)
Alte cheltuieli operaționale	11	(37.303.649)	(33.370.750)
Profit operațional		176.795.959	155.970.989
Cheltuieli de finanțare	12	(6.179.776)	(6.196.094)
Cota-parte din rezultatul aferent entităților asociate		4.077.887	(247.862)
Profit înainte de impozitare		174.694.070	149.527.033
Impozitul pe profit	13	(24.060.104)	(17.791.670)
Profit net		150.633.966	131.735.363
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		640.225	123.139
Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	15 d)	410.704.095	386.638.199
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere		411.344.320	386.761.338

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2025**
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)



În LEI		Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
	Notă		
Câștig net din reevaluarea obligațiunilor FVTOCI	15 d)	-	56.680
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate în profit sau pierdere		-	56.680
Alte elemente ale rezultatului global – Total		411.344.320	386.818.018
Total rezultat global		561.978.286	518.553.381
Câștigul pe acțiuni de bază și diluat (profit net pe acțiune)	25	0,1731	0,1472
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	25	0,3053	0,2910
Profit net			
Profit net atribuibil acționarilor Companiei		151.726.889	132.916.729
Pierdere netă atribuibilă intereselor care nu controlează		(1.092.923)	(1.181.366)
Total profit net		150.633.966	131.735.363
Rezultat global			
Rezultat global aferent acționarilor Companiei		563.102.366	519.514.074
Rezultat global aferent intereselor care nu controlează		(1.124.080)	(960.693)
Total rezultat global		561.978.286	518.553.381

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de administrație în data de 21 noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Cătălin Iancu
Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI	Notă	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Active			
Numerar și conturi curente		8.333.252	11.879.018
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	14 a)	156.042.048	86.449.814
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	14 b)	223.149.911	26.780.845
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	15 a)	417.114.467	341.783.641
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	15 b)	2.668.468.889	2.350.715.198
Titluri puse în echivalență	16	64.270.941	60.193.053
Titluri de stat la cost amortizat	17	18.910.380	294.618.860
Obligațiuni corporative și municipale la cost amortizat		12.919.353	23.769
Alte active financiare la cost amortizat		11.170.937	9.152.152
Stocuri	18	33.151.389	37.014.148
Alte active		9.619.617	2.208.481
Active imobilizate deținute în vederea vânzării		-	1.728.740
Investiții imobiliare	19	217.072.171	165.375.420
Imobilizări corporale		95.768.505	74.707.825
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing		9.309.622	9.898.294
Fondul comercial		2.105.514	2.105.514
Imobilizări necorporale		626.755	872.790
Total active		3.948.033.751	3.475.507.562
Datorii			
Împrumuturi	20	125.382.043	168.950.385
Datorii din contracte de leasing		8.548.763	9.014.049
Dividende de plată	21	74.178.352	61.059.902
Datorii privind impozitul pe profit curent		14.352.016	78.051
Datorii financiare la cost amortizat		8.466.278	8.662.924
Alte datorii		12.485.389	8.563.104
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli		2.812.744	2.612.967
Datorii privind impozitul pe profit amânat	22	249.262.583	195.216.226
Total datorii		495.488.168	454.157.608
Capitaluri proprii			
Capital social	23 a)	463.116.725	472.578.393
Rezultatul reportat		1.482.828.864	1.314.165.621
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		20.066.480	21.671.571
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	15 d)	1.503.971.583	1.209.079.113
Acțiuni proprii	23 e)	(50.586.564)	(47.319.130)
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	23 f)	16.774.517	31.749.948
Alte elemente de capitaluri proprii	23 g)	2.776.692	4.640.981

Notele atașate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)



În LEI	Notă	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Companiei		3.438.948.297	3.006.566.497
Interese care nu controlează	24	13.597.286	14.783.457
Total capitaluri proprii		3.452.545.583	3.021.349.954
Total datorii și capitaluri proprii		3.948.033.751	3.475.507.562

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de administrație în data de 21 noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Cătălin Iancu
Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2025**
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)



În LEI

	Notă	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Rezultat reportat	Acțiuni proprii	Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribuibil acționarilor companiei-mamă	Interese care nu controlează	Total
Sold la 31 decembrie 2024	23	472.578.393	21.671.571	1.209.079.113	1.314.165.621	(47.319.130)	31.749.948	4.640.981	3.006.566.497	14.783.457	3.021.349.954
Rezultatul global											
Profitul net		-	-	-	151.726.889	-	-	-	151.726.889	(1.092.923)	150.633.966
Alte elemente ale rezultatului global											
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat		-	640.225	-	-	-	-	-	640.225	-	640.225
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale		-	(2.245.316)	-	2.276.473	-	-	-	31.157	(31.157)	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat		-	-	410.704.095	-	-	-	-	410.704.095	-	410.704.095
Total alte elemente ale rezultatului global		-	(1.605.091)	410.704.095	2.276.473	-	-	-	411.375.477	(31.157)	411.344.320
Total rezultat global		-	(1.605.091)	410.704.095	154.003.362	-	-	-	563.102.366	(1.124.080)	561.978.286
Câștig net, transferat în rezultatul reportat, aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI				(115.811.625)	115.811.625				-		-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii											
Dividende distribuite intereselor care nu controleaza		-	-	-	-	-	-	-	-	(120.599)	(120.599)
Diminuare capital social		(9.461.668)	-	-	(18.601.473)	27.664.000	-	399.141	-	-	-
Acțiuni proprii răscumparate		-	-	-	-	(47.584.522)	-	(13.392)	(47.597.914)	-	(47.597.914)
Acțiuni proprii alocate salariaților si administratorilor		-	-	-	-	16.653.088	(14.975.431)	(1.677.657)	-	-	-
Dividende prescrise conform legii		-	-	-	15.208.876	-	-	-	15.208.876	58.508	15.267.384
Dividende distribuite din rezultatul exercitiului financiar 2024		-	-	-	(97.759.147)	-	-	-	(97.759.147)	-	(97.759.147)
Alte elemente		-	-	-	-	-	-	(572.381)	(572.381)	-	(572.381)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii		(9.461.668)	-	-	(101.151.744)	(3.267.434)	(14.975.431)	(1.864.289)	(130.720.566)	(62.091)	(130.782.657)
Sold la 30 septembrie 2025		463.116.725	20.066.480	1.503.971.583	1.482.828.864	(50.586.564)	16.774.517	2.776.692	3.438.948.297	13.597.286	3.452.545.583

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 21 noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Cătălin Iancu
Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

Notele atașate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2025**
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)



În LEI

	Notă	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Rezultat reportat	Acțiuni proprii	Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribuibil acționarilor companiei-mamă	Interese care nu controlează	Total
Sold la 31 decembrie 2023	23	499.988.637	21.072.031	1.016.061.804	1.172.329.499	(66.642.400)	24.881.378	4.053.035	2.671.743.984	16.081.102	2.687.825.086
Rezultatul global											
Profitul net		-	-	-	132.916.729	-	-	-	132.916.729	(1.181.366)	131.735.363
Alte elemente ale rezultatului global											
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat		-	123.139	-	-	-	-	-	123.139	-	123.139
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizărilor corporale		-	(629.659)	-	631.783	-	-	-	2.124	(2.124)	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat		-	-	386.638.199	-	-	-	-	386.638.199	-	386.638.199
Reevaluarea la valoare justă a obligațiunilor FVTOCI, netă de impozit amânat				56.680					56.680	-	56.680
Total alte elemente ale rezultatului global		-	(506.520)	386.694.879	631.783	-	-	-	386.820.142	(2.124)	386.818.018
Total rezultat global		-	(506.520)	386.694.879	133.548.512	-	-	-	519.736.871	(1.183.490)	518.553.381
Câștig net, transferat în rezultatul reportat, aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI				(129.789.960)	129.789.960				-	-	-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii											
Dividende distribuite interesele care nu controleaza		-	-	-	-	-	-	-	-	(145.300)	(145.300)
Acțiuni proprii răscumparate		-	-	-	-	(28.207.535)	-	(256.218)	(28.463.753)	-	(28.463.753)
Acțiuni proprii atribuite salariaților și administratorilor		-	-	-	-	9.340.216	(9.905.947)	565.731	-	-	-
Dividende prescrise conform legii		-	-	-	10.100.592	-	-	-	10.100.592	-	10.100.592
Dividende distribuite din rezultatul exercițiului financiar 2023		-	-	-	(81.694.797)	-	-	-	(81.694.797)	-	(81.694.797)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii		-	-	-	(71.594.205)	(18.867.319)	(9.905.947)	309.513	(100.057.958)	(145.300)	(100.203.258)
Sold la 30 septembrie 2024		499.988.637	20.565.511	1.272.966.723	1.364.073.766	(85.509.719)	14.975.431	4.362.548	3.091.422.897	14.752.312	3.106.175.209

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 21 noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Cătălin Iancu
Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

Notele atașate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI	Notă	Perioada de 6 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 6 luni încheiată la 30 septembrie 2024
Activități de exploatare			
Profit net		150.633.966	131.735.363
<i>Ajustări:</i>			
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare (Reluarea pierderilor)/ Pierderi din deprecierea activelor nefinanciare		(370.661) (36.274)	(421.559) 174.017
Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	9	(75.684.684)	(49.837.883)
Constituiți ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		199.777	113.149
Venituri brute din dividende	6	(126.634.127)	(125.613.862)
Venituri din dobânzi	7	(18.677.854)	(17.420.776)
Cheltuieli de finanțare	12	6.179.776	6.196.094
Impozit pe profit	13	24.060.104	17.791.670
Alte ajustări		1.207.008	4.406.968
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		(72.135.021)	(175.577.480)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		238.887.345	248.885.142
Plati pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		-	(254)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		353.858	460.631
Plăți pentru achiziții de titluri de stat		(181.897.305)	(70.452.422)
Încasări din titluri de stat		455.856.877	-
Plăți pentru achiziții de obligațiuni corporative și municipale		(12.686.750)	-
Încasări din obligațiuni corporative și municipale		8.820	8.820
Modificări ale depozitelor cu maturitatea mai mare de 3 luni		(193.199.999)	(195.444.416)
Modificări ale altor active		(5.216.722)	10.466.647
Modificări ale altor datorii		(171.193)	(11.916.134)
Dividende încasate		114.526.912	116.274.100
Dobânzi încasate		16.555.370	14.674.722
Impozit pe profit plătit		(17.047.602)	(40.062.146)
Numerar net rezultat din /(utilizat în) activități de exploatare		304.711.621	(135.559.609)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(23.964.197)	(4.878.777)
Plăți pentru achiziții de imobilizări necorporale		(28.199)	(214.014)
Plăți pentru achiziții de investiții imobiliare		(50.767.665)	(3.108.146)
Încasări din vânzarea imobilizărilor, a investițiilor imobiliare și a activelor deținute în vederea vânzării		1.728.963	4.799.730
Numerar net utilizat în activități de investiții		(73.031.098)	(3.401.207)
Activități de finanțare			
Dividende plătite		(64.488.067)	(57.895.555)
Încasări din împrumuturi		16.121.624	98.071.173
Rambursări de împrumuturi		(62.219.722)	(13.009.302)
Plăți aferente contractelor de leasing		(1.374.068)	(1.377.729)

Notele atașate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2025
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

<i>În LEI</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 6 luni încheiată la 30 septembrie 2024
Dobânzi plătite aferente împrumuturilor	(6.281.285)	(5.683.716)
Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing	(185.153)	(205.600)
Ațiuni proprii răscumpărate	(47.597.914)	(28.463.753)
Numerar net (utilizat în) /rezultat din activități de finanțare	(166.024.585)	(8.564.482)
Creșterea netă/(Scăderea) în numerar și echivalente de numerar	65.655.938	(147.525.298)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	97.898.685	308.036.838
Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie	163.554.623	160.511.540

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
Numerar în casierie	18.338	42.032
Conturi curente la bănci	8.314.926	11.904.138
Depozite bancare cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni (principal)	155.221.359	148.565.370
Numerar și echivalente de numerar	163.554.623	160.511.540

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 21 noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Cătălin Iancu
Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

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

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

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

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

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

Compania se autoadministrează în sistem unitar.

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

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

Serviciile de depozitare și custodie a activelor sunt asigurate, începând din data de 22 mai 2023, de către Banca Comercială Română SA, conform Autorizației ASF nr. 74 din 18 mai 2023.

Situațiile financiare consolidate ale Companiei pentru exercițiul financiar încheiat la 30 septembrie 2025 cuprind Compania și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) precum și interesele Grupului în entitățile asociate.

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)

Activitățile de bază ale Grupului sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de către Companie, precum și de activitățile desfășurate de filiale, constând în principal în: fabricarea și vânzarea de mașini și utilaje agricole, cultivarea arbuștilor fructiferi (afini), dezvoltare imobiliară, închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate și activități de consultanță pentru afaceri și management.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 “Raportarea financiară interimară” și Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, 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.

Aceste situații financiare consolidate interimare simplificate trebuie citite împreună cu situațiile financiare consolidate anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, disponibile pe pagina de internet a Societății: www.evergent.ro. Tot aici sunt disponibile, începând cu data de 21 noiembrie 2025, și aceste situații financiare interimare.

Aceste situații financiare interimare nu includ toate informațiile cerute de un set complet de situații financiare, însă notele explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimentele și tranzacțiile care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor poziției financiare și performanței Grupului față de ultimele situații financiare anuale consolidate publicate. Evidențele contabile și situațiile financiare ale unor filiale ale Companiei sunt menținute 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”).

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RAS pentru a le alinia cerințelor IFRS adoptate de Uniunea Europeană sunt:

- ajustări pentru înregistrarea modificării valorii juste a investițiilor imobiliare prin profit sau pierdere, în conformitate cu IAS 40 „Investiții imobiliare” (în conformitate cu RAS, rezultatul din reevaluarea investițiilor imobiliare este înregistrat în rezerva din reevaluare);
- ajustări pentru recunoașterea datoriilor și creanțelor privind impozitul pe profit amânat, în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit” (în conformitate cu RAS, impozitul amânat nu este recunoscut);
- clasificarea și evaluare instrumentelor financiare în conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”
- reluarea ajustărilor pentru economii hiperinflaționiste și
- cerințele de prezentare în conformitate cu IFRS, care diferă, în unele cazuri, de cerințele RAS.

(b) 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.

(c) 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.

(d) 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.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(d) Utilizarea estimărilor și judecăților(continuare)

Judecățile și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

Informațiile și raționamentele legate de determinarea și aplicarea politicilor contabile și determinarea estimărilor contabile având cel mai mare grad de incertitudine în ceea ce privește estimările, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în aceste situații financiare anuale, sunt următoarele:

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 15 (c))
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea notele 15 (c))
- Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea notele 5)
- Ajustări pentru pierderile de credit așteptate aferente activelor evaluate la cost amortizat
- Analiza criteriilor din IFRS 10 Situații financiare consolidate, în ceea ce privește entitățile de investiții

În urma analizei criteriilor care trebuie îndeplinite pentru ca o societate să fie clasificată ca entitate de investiții, s-a concluzionat că EVERGENT Investments nu este o entitate de investiții (conform IFRS 10) 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)

(e) Impactul conflictelor militare din Ucraina și din Orientul Mijlociu și al altor evenimente și tendințe la nivel intern și internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Grupului

În primele nouă luni ale anului 2025, cotațiile pe Bursa de Valori București au avut, în general, un trend ascendent, accentuat în trimestrele al doilea și al treilea, volatilitatea a fost relativ redusă în a doua jumătate a intervalului, iar lichiditatea a înregistrat o ușoară apreciere comparativ cu perioada similară a anului trecut.

La nivel global, incertitudinile s-au accentuat în contextul multiplelor evenimente geopolitice, precum continuarea și extinderea conflictelor militare din Ucraina și din Orientul Mijlociu și extinderea protecționismului comercial, pe fondul modificării politicilor comerciale ale SUA, cu impact semnificativ asupra perspectivelor de creștere economică, asupra riscului unor corecții abrupte pe piețele financiare internaționale și a riscurilor asociate unui grad ridicat de îndatorare publică.

În plan intern, riscurile suplimentare se referă la deteriorarea echilibrelor macroeconomice cu un nivel foarte ridicat al deficitului bugetar și al celui de cont curent, la întârzierea reformelor structurale și, implicit, a absorbției fondurilor europene, în special prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR), la riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental și la lipsa unor politici fiscale care să susțină consolidarea fiscal-bugetară. Presiunile inflaționiste și asupra cursului de schimb și a ratelor de dobândă au fost ridicate, amplificate semnificativ de contextul electoral.

În primele 9 luni ale anului 2025, Banca Națională a României a menținut dobânda de politică monetară la 6,5% pe an, nivel care nu s-a modificat din august 2024, în timp ce Banca Central Europeană a redus dobânzile de referință de patru ori, cu câte 25 de puncte de bază (în ianuarie, martie, aprilie și iunie).

În contextul incertitudinilor geopolitice și economice, a presiunilor inflaționiste și asupra cursului de schimb și a posibilității unei recesiuni, este de așteptat o volatilitate ridicată pe piețele financiare, inclusiv la Bursa de Valori București.

În acest context, conducerea apreciază că profitabilitatea companiilor din Grup poate fi impactată, dar nu se estimează dificultăți în onorarea angajamentelor Companiei și a filialelor sale, iar continuitatea activității nu este afectată.

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(f) Filialele

Filialele sunt entități aflate sub controlul Grupului. Controlul există atunci când Grupul este expus, sau are drepturi la câștiguri variabile din implicarea sa asupra entității în care a investit și are capacitatea de a afecta aceste câștiguri prin autoritatea sa asupra entității în care a investit. La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor Grupului au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

Lista filialelor consolidate la 30 septembrie 2025, respectiv la 31 decembrie 2024 este următoarea:

<i>Filiala</i>	<i>Domeniul de activitate</i>	<i>30 septembrie 2025</i>	<i>31 decembrie 2024</i>
Mecanica Ceahlău SA	Fabricarea și vânzarea de mașini agricole	73,30%	73,30%
Casa SA	Închirieri spații	99,80%	99,80%
Ever Imo SA	Dezvoltare imobiliară	99,99%	99,99%
Everland SA	Cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii	99,99%	99,99%
A3 Snagov SRL	Dezvoltare imobiliară	99,99%	99,99%
Regal SA	Închirierea de bunuri imobiliare proprii	93,89%	93,89%
Agrointens SA	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	99,99%	99,99%
Ever Agribio SA	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	99,99%	99,99%
Visionalfa Investments SA	Activități de administrare a fondurilor	99,99%	99,99%

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

În data de 7 mai 2025, Adunarea generală extraordinară a acționarilor filialei Regal a aprobat dizolvarea și lichidarea voluntară a societății, numirea unui lichidator și împuternicirea acestuia pentru efectuarea tuturor formalităților necesare în vederea lichidării societății, inclusiv radierea societății din Registrul Comerțului. Regal a intrat în starea de lichidare voluntară în data de 2 septembrie 2025.

Adunarea generală extraordinară a acționarilor filialei Visionalfa Investments SA a aprobat, în 25 iulie 2023, suspendarea temporară a activității companiei și declararea stării de inactivitate fiscală, pe o perioadă de 3 ani.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(g) 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 30 septembrie 2025, cât și la 31 decembrie 2024 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. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL

Politicile contabile semnificative aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare anuale ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 și au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare.

4. 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 cu privire la alocarea resurselor pe segment și a evaluării performanței acestuia, și pentru care sunt disponibile informații financiare distincte.

Criteriile pe baza cărora Grupul determină segmentele de activitate în conformitate cu IFRS 8 „*Segmente de activitate*” sunt:

- Veniturile segmentului de activitate raportate, inclusiv vânzările către clienți externi și vânzările sau transferurile între segmente, reprezintă 10% sau mai mult din veniturile combinate, interne și externe, ale tuturor segmentelor de activitate;

4. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

- Valoarea absolută a profitului sau pierderii segmentului de activitate raportate este 10% sau mai mult din cea mai mare valoare, în valoare absolută, dintre (i) profitul combinat raportat pentru toate segmentele de activitate care nu au raportat o pierdere și (ii) pierderea combinată raportată din toate segmentele de activitate care au raportat o pierdere;
- Activele segmentului de activitate reprezintă 10% sau mai mult din activele combinate ale tuturor segmentelor de activitate;
- Dacă conducerea consideră că un segment de activitate identificat ca segment raportabil în perioada imediat precedentă își menține importanța, informațiile despre acest segment vor fi raportate separat în perioada curentă, indiferent dacă nu mai satisfac criteriile de raportare.

Grupul își desfășoară activitatea în principal în următoarele arii: servicii de investiții financiare, fabricarea și distribuția de mașini și utilaje agricole, dezvoltarea imobiliară, cultivarea arbuștilor fructiferi (afini), închirierea și vânzarea bunurilor imobiliare și consultanță pentru afaceri și management. Raportarea de informații pe segmente se prezintă în funcție de activitățile Grupului și ale Companiei mamă. Tranzacțiile între segmentele de activitate sunt efectuate la condițiile normale de piață.

Activele și datoriile pe segmente includ atât elemente direct atribuibile respectivelor segmente, cât și elemente care pot fi alocate folosind o bază rezonabilă.

Grupul este compus din următoarele segmente de activitate:

- Servicii de investiții financiare
- Fabricarea și distribuția de mașini și utilaje agricole
- Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)
- Dezvoltare imobiliară
- Altele: Grupul încorporează în această categorie servicii oferite de companiile din cadrul Grupului în următoarele domenii: închirierea și vânzarea bunurilor imobiliare și consultanță pentru afaceri și management.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

4. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Segmentarea veniturilor, cheltuielilor și a rezultatului

Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Grup	Servicii de investiții financiare	Fabricarea și distribuția de mașini și utilaje agricole	Dezvoltare imobiliară (apartamente)	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	Altele
<i>În LEI</i>						
Venituri și câștiguri/(pierderi)						
Venituri brute din dividende	126.634.127	126.628.737	-	-	-	5.390
Venituri din dobânzi	18.677.854	17.839.735	14	186.816	289.175	362.114
Alte venituri operaționale	27.566.732	259.523	16.122.123	566.917	7.609.742	3.008.427
Câștig net din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	75.684.684	75.661.286	4.553	-	-	18.845
Câștig net/(Pierdere netă) din vânzarea activelor nefinanciare	514.301	(1.460)	115.639	-	-	400.122
Cheltuieli						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	370.661	115.675	236.706	(160.898)	(21.595)	200.773
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	36.274	-	26.402	-	-	9.872
(Constituii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(199.777)	-	-	(222.412)	(27.365)	50.000
Cheltuieli cu salariile și indemnizațiile	(35.185.248)	(19.249.886)	(5.346.268)	(1.046.778)	(7.886.269)	(1.656.047)
Alte cheltuieli operaționale	(37.303.649)	(11.325.007)	(14.774.699)	(1.501.680)	(7.660.927)	(2.041.336)
Profit / Pierdere operational(ă)	176.795.959	189.928.603	(3.615.530)	(2.178.035)	(7.697.239)	358.160
Cheltuieli de finanțare	(6.179.776)	(4.396.094)	(277.733)	(72.992)	(1.184.727)	(248.230)
Cota-parte din câștigul/(pierdere) aferent(ă) entităților asociate	4.077.887	4.077.887	-	-	-	-
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	174.694.070	189.610.396	(3.893.263)	(2.251.027)	(8.881.966)	109.930
Impozitul pe profit	(24.060.104)	(23.948.468)	(205.212)	214.925	23.342	(144.691)
Profit / (Pierdere) net(ă)	150.633.966	165.661.928	(4.098.475)	(2.036.102)	(8.858.624)	(34.761)

*tranzacțiile intragrup nu sunt incluse, fiind eliminate în procesul de consolidare

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

4. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Segmentarea veniturilor, cheltuielilor și a rezultatului (continuare)

Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024	Grup	Servicii de investiții financiare	Fabricarea și distribuirea de mașini și utilaje agricole	Dezvoltare imobiliară (apartamente)	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	Altele
<i>În LEI</i>						
Venituri și câștiguri/(pierderi)						
Venituri brute din dividende	125.613.862	125.601.665	-	-	-	12.197
Venituri din dobânzi	17.420.776	16.909.694	60.726	42.563	174.156	233.637
Alte venituri operaționale	26.845.835	83.415	18.345.255	370.637	5.792.904	2.253.624
Câștig net din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	49.837.883	49.808.917	10.383	-	-	18.583
Câștig net/(Pierdere netă) din vânzarea activelor nefinanciare	645.006	(302)	-	(923)	-	646.231
Cheltuieli						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	421.559	32.474	238.463	(26.129)	421.485	(244.734)
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(174.017)	-	(252.161)	78.144	-	-
Constituiți ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(113.149)	-	-	(63.149)	-	(50.000)
Cheltuieli cu salariile și indemnizațiile	(31.156.016)	(16.497.353)	(5.631.928)	(1.024.617)	(6.503.929)	(1.498.189)
Alte cheltuieli operaționale	(33.370.750)	(7.491.723)	(16.630.532)	(1.659.181)	(5.784.391)	(1.804.923)
Profit / (Pierdere) operational(ă)	155.970.989	168.446.787	(3.859.794)	(2.282.655)	(5.899.775)	(433.574)
Cheltuieli de finanțare	(6.196.094)	(4.266.845)	(563.659)	(82.912)	(1.115.492)	(167.186)
Cota-parte din pierderea aferentă entităților asociate	(247.862)	(247.862)	-	-	-	-
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	149.527.033	163.932.080	(4.423.453)	(2.365.567)	(7.015.267)	(600.760)
Impozitul pe profit	(17.791.670)	(18.242.020)	(5.753)	516.734	-	(60.631)
Profit / (Pierdere) net(ă)	131.735.363	145.690.060	(4.429.206)	(1.848.833)	(7.015.267)	(661.391)

*tranzacțiile intragrup nu sunt incluse, fiind eliminate în procesul de consolidare

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

4. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Segmentarea activelor și datoriilor

30 septembrie 2025	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>						
Activ						
Numerar și conturi curente	8.333.252	2.138.162	180.249	267.224	2.351.886	3.395.731
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	156.042.048	137.610.737	-	3.932.470	7.743.447	6.755.394
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	223.149.911	220.119.545	-	3.030.366	-	-
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	417.114.467	416.799.781	-	-	-	314.686
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.668.468.889	2.654.868.154	-	-	-	13.600.735
Titluri puse în echivalență	64.270.941	64.270.941	-	-	-	-
Titluri de stat la cost amortizat	18.910.380	18.910.380	-	-	-	-
Obligațiuni municipale la cost amortizat	12.919.353	12.919.353	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	11.170.937	3.744.558	3.608.017	287.349	2.796.094	734.919
Stocuri	33.151.389	41.664	28.849.843	-	4.259.882	-
Alte active	9.619.617	487.671	1.016.327	421.423	7.253.401	440.795
Investiții imobiliare	217.072.171	-	1.118.904	81.384.340	-	134.568.927
Imobilizări corporale	95.768.505	23.452.855	19.379.092	329.426	49.671.041	2.936.091
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	9.309.622	1.121.317	1.027.854	3.938.934	2.947.526	273.991
Fond comercial	2.105.514	-	-	-	2.105.514	-
Imobilizări necorporale	626.755	333.510	60.812	41	231.844	548
Total activ	3.948.033.751	3.556.818.628	55.241.098	93.591.573	79.360.635	163.021.817
Datorii						
Împrumuturi	125.382.043	102.523.810	2.983.534	-	15.779.517	4.095.182
Datorii din contractele de leasing	8.548.763	1.120.118	1.065.144	4.184.960	1.897.573	280.968
Dividende de plată	74.178.352	74.178.079	-	-	-	273
Datorii privind impozitul pe profit curent	14.352.016	14.340.331	-	-	-	11.685
Datorii financiare la cost amortizat	8.466.278	3.158.979	2.367.312	173.343	1.569.986	1.196.658
Alte datorii	12.485.389	2.164.759	2.326.117	208.376	7.632.326	153.811
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.812.744	13.400	34.713	2.737.266	27.365	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	249.262.583	240.305.177	2.733.488	2.450.950	10.003	3.762.965
Total datorii	495.488.168	437.804.653	11.510.308	9.754.895	26.916.770	9.501.542

*soldurile intragrup nu sunt incluse, fiind eliminate în procesul de consolidare

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

4. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Segmentarea activelor și datoriilor (continuare)

31 decembrie 2024

În LEI

	Grup	Servicii de investiții financiare	Fabricarea și distribuția de mașini și utilaje agricole	Dezvoltare imobiliară (apartamente)	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	Altele
Activ						
Numerar și conturi curențe	11.879.018	1.912.138	445.730	783.575	4.413.218	4.324.357
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	86.449.814	79.661.919	-	204.540	2.043.659	4.539.696
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	26.780.845	25.423.119	-	-	-	1.357.726
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	341.783.641	341.138.495	304.186	-	-	340.960
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.350.715.198	2.342.806.831	-	-	-	7.908.367
Titluri puse în echivalență	60.193.053	60.193.053	-	-	-	-
Titluri de stat la cost amortizat	294.618.860	294.618.860	-	-	-	-
Obligațiuni corporative și municipale la cost amortizat	23.769	23.769	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	9.152.152	4.269.152	2.543.500	321.269	1.088.286	929.945
Stocuri	37.014.148	40.896	34.206.199	-	2.766.543	510
Alte active	2.208.481	316.033	193.651	549.464	663.928	485.405
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	1.728.740	-	-	-	-	1.728.740
Investiții imobiliare	165.375.420	-	199.690	80.398.724	-	84.777.006
Imobilizări corporale	74.707.825	8.439.122	21.074.561	367.743	43.839.377	987.022
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	9.898.294	924.072	1.285.862	4.417.995	2.985.544	284.821
Fond comercial	2.105.514	-	-	-	2.105.514	-
Imobilizări necorporale	872.790	453.400	81.410	101	335.176	2.703
Total active	3.475.507.562	3.160.220.859	60.334.789	87.043.411	60.241.245	107.667.258
Datorii						
Împrumuturi	168.950.385	145.847.866	4.944.867	-	13.504.037	4.653.615
Datorii din contractele de leasing	9.014.049	894.997	1.291.720	4.561.952	1.976.417	288.963
Dividende de plată	61.059.902	61.011.093	-	-	-	48.809
Datorii privind impozitul pe profit curent	78.051	78.051	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	8.662.924	4.687.198	2.238.349	134.116	549.687	1.053.574
Alte datorii	8.563.104	5.382.118	1.926.896	360.595	383.576	509.919
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.612.967	13.400	34.713	2.514.854	-	50.000
Datorii privind impozitul pe profit amânat	195.216.226	185.688.175	2.493.955	2.665.875	33.345	4.334.876
Total datorii	454.157.608	403.602.898	12.930.500	10.237.392	16.447.062	10.939.756

*soldurile intragrup nu sunt incluse, fiind eliminate în procesul de consolidare

5. 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 30 septembrie 2025:

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoarea 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	-	-	8.333.252	8.333.252	8.333.252
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	-	-	156.042.048	156.042.048	156.042.048
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	-	-	223.149.911	223.149.911	223.149.911
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	417.114.467	-	-	417.114.467	417.114.467
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	2.668.468.889	-	2.668.468.889	2.668.468.889
Titluri de stat la cost amortizat	-	-	18.910.380	18.910.380	18.910.380
Obligațiuni corporative și municipale la cost amortizat	-	-	12.919.353	12.919.353	12.919.353
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	11.170.937	11.170.937	11.170.937
Total active financiare	417.114.467	2.668.468.889	430.525.881	3.516.109.237	3.516.109.237
Împrumuturi	-	-	125.382.043	125.382.043	125.382.043
Datorii din contractele de leasing	-	-	8.548.763	8.548.763	8.548.763
Dividende de plată	-	-	74.178.352	74.178.352	74.178.352
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	8.466.278	8.466.278	8.466.278
Total datorii financiare	-	-	216.575.436	216.575.436	216.575.436

Pentru activele și datoriile financiare la cost amortizat Grupul a analizat valoarea justă la 30 septembrie 2025 și a concluzionat că nu sunt diferențe semnificative între valoarea justă și costul amortizat.

5. 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 2024:

<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	-	-	11.879.018	11.879.018	11.879.018
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	-	-	86.449.814	86.449.814	86.449.814
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	-	-	26.780.845	26.780.845	26.780.845
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	341.783.641	-	-	341.783.641	341.783.641
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	2.350.715.198	-	2.350.715.198	2.350.715.198
Titluri de stat la cost amortizat	-	-	294.618.860	294.618.860	294.618.860
Obligațiuni corporative și municipale la cost amortizat	-	-	23.769	23.769	23.769
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	9.152.152	9.152.152	9.152.152
Total active financiare	341.783.641	2.350.715.198	428.904.458	3.121.403.297	3.121.403.297
Împrumuturi	-	-	168.950.385	168.950.385	168.950.385
Datorii din contractele de leasing	-	-	9.014.049	9.014.049	9.014.049
Dividende de plată	-	-	61.059.902	61.059.902	61.059.902
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	8.662.924	8.662.924	8.662.924
Total datorii financiare	-	-	247.687.260	247.687.260	247.687.260

6. VENITURI BRUTE DIN DIVIDENDE

<i>În LEI</i>	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
Banca Transilvania	79.169.057	52.701.083
OMV Petrom	38.658.476	51.677.855
Aerostar	5.532.950	4.844.284
BRD – Groupe Société Générale	2.987.381	13.486.515
Fondul Proprietatea	54.525	187.751
Transilvania Investments Alliance	-	1.548.965
Altele	231.738	1.167.409
Total	126.634.127	125.613.862

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 30 septembrie 2025 au fost de 10% sau 0% (2024: 8% sau 0%). Scutirea de impozit pe dividende se aplică în cazul în care procentul de deținere al companiei care a primit dividendele 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 primele 9 luni ale anului 2025, 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 126.610.302 lei (perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024: 124.578.028 lei).

7. VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În LEI</i>	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	11.017.102	17.109.633
Venituri din dobânzi aferente titlurilor de stat	7.337.212	176.959
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor la cost amortizat	323.540	1.573
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	132.611
Total	18.677.854	17.420.776

8. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
Venituri din vânzarea producției	17.711.726	13.081.055
Venituri din vânzarea mărfurilor	4.831.547	10.380.708
Venituri din prestarea serviciilor	157.858	179.228
Total venituri din contracte cu clientii	22.701.131	23.640.991
Venituri din chirii	3.655.064	2.772.783
Venituri din creanțe recuperate	405.737	64.699
Alte venituri operaționale	804.800	367.362
Total alte categorii de venituri operaționale	4.865.601	3.204.844
Total	27.566.732	26.845.835

Venituri din contracte cu clienții

În cadrul veniturilor din vânzarea producției, ponderea cea mai mare este deținută în primele 9 luni ale anului 2025 de Mecanica Ceahlău cu suma de 10.660.985 lei, respectiv 60% (perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024: 7.348.972 lei, respectiv 56%), reprezentând venituri din vânzarea mașinilor și utilajelor agricole produse de această filială, urmată de Agointens cu suma de 7.050.741 lei, respectiv 40% (perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024: cu suma de 5.730.184 lei, respectiv 44%), reprezentând venituri din vânzarea produselor agricole (afine).

Veniturile din vânzarea mărfurilor au fost realizate aproape în totalitate de filiala Mecanica Ceahlău atât în perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025, cât și în primele 9 luni ale anului 2024, reprezentând vânzarea de produse în distribuție (tractoare, utilaje agricole și piese de schimb).

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 primele 9 luni ale anului 2025, respectiv 2024, Grupul a obținut veniturile din contracte cu clienții din vânzări în România, cu excepția vânzărilor externe ale filialelor Mecanica Ceahlău și Agointens.

Astfel, Mecanica Ceahlău a vândut mașini și utilaje agricole, obținând venituri în valoare de 121.553 lei din vânzarea producției, respectiv 2.309 lei din vânzarea mărfurilor în Republica Moldova și Polonia (9 luni 2024: 49.691 lei din vânzarea producției, respectiv 1.804.080 lei din vânzarea mărfurilor în Bulgaria, Republica Moldova). Agointens a vândut afine, obținând venituri în valoare de 1.212.047 lei din vânzarea producției în Ungaria, Olanda și Republica Moldova (9 luni 2024: 3.755.314 lei din vânzarea producției, respectiv 10.699 lei din vânzarea mărfurilor în Germania, Spania, Olanda și Belgia).

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.

9. CÂȘTIG NET DIN ACTIVELE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE

În LEI

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	75.673.664	49.834.956
Câștig net realizat din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	11.020	2.927
Total	75.684.684	49.837.883

Câștigul net nerealizat înregistrat în primele 9 luni ale anului 2025, în sumă de 75,673,664 lei (perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024: 49,834,956 lei) reprezintă diferența din reevaluarea la valoare justă a unităților de fond și acțiunilor deținute clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere.

Atât în primele 9 luni ale anului 2025, cât și în primele 9 luni ale anului 2024, câștigul net nerealizat a fost generat, în principal, de creșterea valorii juste a investițiilor în unități de fond.

Câștigul net realizat în primele 9 luni ale anului 2025 a rezultat din vânzarea unor dețineri de acțiuni și unități de fond (respectiv unități de fond în primele 9 luni ale anului 2024).

10. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile, contribuțiile și alte cheltuieli asimilate includ cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte beneficii, precum și contribuțiile aferente, ale angajaților, membrilor Comitetului de direcție (se referă atât la Comitetul de direcție al Companiei, cât și la Comitetele de direcție/Directorii generali ai filialelor) și ai Consiliului de administrație (se referă atât la Consiliul de administrație al Companiei, cât și la Consiliile de administrație ale filialelor).

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

În LEI

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
Remunerații fixe		
Consiliul de administrație	8.236.017	6.510.427
Comitetul de direcție	5.720.436	4.388.032
Salariați	20.341.360	19.305.641
Total remunerații fixe	34.297.813	30.204.100
Remunerații variabile		
Consiliul de administrație, Comitetul de direcție		
Premii aferente anului în curs	205.313	183.887
Total	205.313	183.887
Salariați		
Premii aferente anului în curs	433.136	294.356
Total	433.136	294.356
Total remunerații variabile	638.449	478.243
Cheltuieli cu contribuțiile sociale și cheltuieli asimilate	747.508	590.111
Cheltuieli/(Venituri) estimate aferente concediilor de odihnă neefectuate	(498.522)	(116.438)
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate	35.185.248	31.156.016

Drepturile bănești ale administratorilor se aprobă de către Adunarea generală a acționarilor prin Actul constitutiv, contractele de administrare și, în cazul EVERGENT Investments, și prin Politica de remunerare a conducătorilor Companiei, iar ale directorilor se aprobă de către Adunarea generală a acționarilor și/sau Consiliul de administrație, prin contractele de management și Politica de remunerare a conducătorilor Companiei.

Numărul mediu de salariați ai Grupului în primele 9 luni ale anului 2025 a fost de 161 (perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024: 171). Numărul salariaților Grupului angajați în primele 9 luni ale anului 2025 a fost de 35 (perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024: 21).

11. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
Cheltuieli cu prestațiile externe	8.693.423	6.333.662
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	4.552.897	4.124.039
Cheltuieli de promovare și protocol	785.801	971.629
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	3.551.375	3.446.036
Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente dreptului de proprietate în contracte de leasing	1.497.454	1.504.877
Cheltuieli de sponsorizare și mecenat	215.000	268.224
Cheltuieli privind marfurile	3.978.336	9.412.699
Variația stocurilor de produse finite și producție în curs	3.987.797	1.464.940
Cheltuieli nete cu diferențele de curs valutar	2.838.002	61.110
Alte cheltuieli	7.203.564	5.783.534
Total	37.303.649	33.370.750

Cheltuielile cu prestațiile externe includ, în principal, cheltuieli cu servicii de evaluare, mentenanță și întreținere, cu cursuri de pregătire profesională, chirii și servicii aferente spațiilor închiriate, reparații și pază, asigurări, proiecte și studii.

Cheltuielile cu comisioanele și onorariile includ, în principal, comisionul calculat pe baza activului net datorat ASF, comisioane pentru tranzacții cu valori mobiliare pe piața reglementată, comisioane datorate băncii de depozitare și comisioane pentru servicii de registru datorate Depozitarului Central, precum și onorarii pentru asistența juridică și alte onorarii pentru servicii de consultanță ale Grupului.

Alte cheltuieli cuprind cheltuielile aferente producției și producției în curs, cheltuieli cu deplasări, poștă și telecomunicații, utilități, combustibil, materiale și obiecte de inventar, diferențe de curs valutar, sponsorizări, alte impozite și taxe și alte cheltuieli. Creșterea acestora a fost determinată, în principal, de creșterea cheltuielilor nete cu diferențele de curs valutar din reevaluarea datoriilor în valută, pe fondul deprecierii semnificative a monedei naționale în trimestrul al doilea al anului.

În primele 9 luni ale anului 2025, variația stocurilor de produse finite și producție în curs a rezultat, în principal, din creșterea valorii producției și producției în curs a filialelor Mecanica Ceahlău (producție de utilaje agricole) și Agointens (producție de afine).

În primele 9 luni ale anului 2025, cheltuielile aferente contractelor de leasing pe termen scurt și/sau pentru care activul suport are o valoare mică au fost de 686.566 lei (9 luni 2024: 355.764 lei).

12. CHELTUIELI DE FINANȚARE

În LEI

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
Cheltuieli cu dobânzile la împrumuturi	5.994.623	5.990.494
Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing	185.153	205.600
Total	6.179.776	6.196.094

13. IMPOZITUL PE PROFIT

În LEI

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	9.601.710	7.937.926
Impozitul pe dividende (2025:10%/2024:8%)	12.107.215	9.621.135
	21.708.925	17.559.061
Impozitul pe profit amânat		
Active financiare	184.534	39.592
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	(198.902)	(748.929)
Stocuri	(3.679)	(42.713)
Datorii aferente participării la planul de beneficii în numerar și altor beneficii	2.674.117	1.876.142
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(35.586)	8.286
Alte elemente (inclusiv impactul pierderii fiscale)	(269.305)	(899.769)
	2.351.179	232.609
Impozit pe profit (partea prin profit sau pierdere)	24.060.104	17.791.670

13. 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>	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
Profit înainte de impozitare	<u>174.694.070</u>	<u>149.527.033</u>
Impozit în conformitate cu ratele statutare de impozitare (16%)	27.951.051	23.924.325
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	3.836.689	3.984.306
Veniturilor neimpozabile	(21.437.848)	(21.375.073)
Alte elemente	21.056.624	27.214.535
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	2.351.179	232.609
Impozitul pe dividende (2025:10%/2024:8%)	12.107.215	9.621.135
Impozitul pe profit, din care:		
	<u>45.864.910</u>	<u>43.601.837</u>
• Cheltuială cu impozitul pe profit (Prin profit sau pierdere)	<u>24.060.104</u>	<u>17.791.670</u>
• Impozit pe profit prin rezultatul reportat (aferent câștigului din vânzarea de active FVTOCI)	<u>21.804.806</u>	<u>25.810.167</u>

Rata efectivă a impozitului pe profit în primele 9 luni ale anului 2025 este de 14% (9 luni 2024: 12%).

În primele 9 luni ale anului 2025, impozitul pe profit reflectat prin rezultatul reportat reprezintă impozitul pe profit aferent vânzării activelor financiare FVTOCI, în sumă de 21.804.806 lei (perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024: 25.810.167 lei).

Principalele venituri neimpozabile din punct de vedere al calculului impozitului pe profit sunt reprezentate de veniturile din dividende (impozitate prin reținere la sursă) și veniturile din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%, pe o perioadă mai mare de 1 an), iar în cadrul cheltuielilor nedeductibile sunt incluse, unde este cazul, cheltuielile din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%, pe o perioadă mai mare de 1 an), precum și cheltuielile alocate proporțional veniturilor neimpozabile.

13. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

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

Principalele componente ale categoriei Alte elemente le reprezintă elementele similare veniturilor care includ, în principal, câștigul net realizat, reflectat în rezultatul reportat, aferent vânzărilor instrumentelor de capitaluri proprii clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) în cazul deținerilor sub 10% sau pe o perioadă mai mică de 1 an și, unde este cazul, elementele similare cheltuielilor care includ în principal beneficiile acordate administratorilor, directorilor și angajaților Companiei în instrumente de capitaluri decontate în acțiuni, la data atribuirii lor efective.

14 a) DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI CU MATURITATEA ÎNȚĂLĂ MAI MICĂ DE 3 LUNI

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Depozite la termen cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni - principal	155.221.359	86.019.651
Creanțe atașate din dobânzi	829.182	432.747
Total depozite plasate la bănci – valoare brută	156.050.541	86.452.398
Pierdere de credit așteptată	(8.493)	(2.584)
Total depozite plasate la bănci	156.042.048	86.449.814

14 b) DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI CU MATURITATEA ÎNȚĂLĂ MAI MARE DE 3 LUNI

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Depozite la termen cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni - principal	204.550.000	11.350.001
Depozite colaterale cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni - principal	15.000.000	15.000.000
Creanțe atașate din dobânzi	3.617.490	432.280
Total depozite plasate la bănci – valoare brută	223.167.490	26.782.281
Pierdere de credit așteptată	(17.579)	(1.436)
Total depozite plasate la bănci	223.149.911	26.780.845

14 b) DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI CU MATURITATEA ÎNȚĂLĂ MAI MARE DE 3 LUNI (continuare)

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

La 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024, în această categorie sunt incluse două depozite colaterale la Banca Comercială Română, unul cu principalul de 10.000.000 lei, constituit ca garanție pentru facilitatea de credit de tip revolving sub formă de overdraft și unul cu principalul de 5.000.000 lei, constituit ca și garanție pentru facilitatea de creditul multiprodus, ambele contractate de la această bancă (a se vedea nota 20 Împrumuturi).

Depozitele la termen și depozitele colaterale sunt clasificate în Stadiul 1.

15. ACTIVE FINANCIARE

a) Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Unități de fond	401.376.586	325.602.005
Acțiuni	15.737.881	16.181.636
Total	417.114.467	341.783.641
<i>În LEI</i>	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
1 ianuarie	341.783.641	298.338.840
Achiziții	-	254
Vânzări	(353.858)	(460.631)
Modificarea valorii juste	75.673.664	49.834.956
Câștig din vânzarea FVTPL	11.020	2.927
30 septembrie	417.114.467	347.716.346

15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

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

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Acțiuni desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.668.468.889	2.350.715.198
Total	2.668.468.889	2.350.715.198

La 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global include, în principal, acțiunile deținute în Banca Transilvania, OMV Petrom, Aerostar și Professional Imo Partners.

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

Mișcarea activelor financiare în perioada încheiată la 30 septembrie 2025 și 30 septembrie 2024 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 6 luni încheiată la 30 septembrie 2024
1 ianuarie	2.350.715.198	2.036.197.327
Achiziții / Participări la majorări de capital	72.135.021	175.939.651
Vânzări	(238.887.345)	(248.885.142)
Modificarea valorii juste	484.506.015	460.242.016
30 septembrie	2.668.468.889	2.423.493.852

În primele 9 luni ale anului 2025, acțiunile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) au înregistrat o creștere.

Vânzările de acțiuni clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global au fost decise în urma analizei fundamentale elaborate de compartimentele specializate, în contextul obiectivelor pe termen mediu și lung sau pentru valorificarea unor oportunități. Vânzările nu au fost făcute la scurt timp după dobândire, iar tranzacțiile cu acțiunile respective nu au urmărit obținerea de profituri pe termen scurt.

15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

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

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 15 d).

La data de 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024, un număr de 8.950.000 de acțiuni Banca Transilvania erau ipotecate în favoarea BCR, ca și garanție pentru facilitățile de credit contractate de la această bancă (a se vedea Nota 20 Împrumuturi).

c) Ierarhia valorilor juste

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

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru acțiuni și obligațiuni și valoarea unitară a activului net (neajustată) în cazul unităților de fond (care îndeplinesc definiția de date de intrare de nivel 1)
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri) fie indirect (ex: derivate din prețuri)
- Nivelul 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață (intrări neobservabile).

30 septembrie 2025

<i>În LEI</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	416.585.060	-	529.407	417.114.467
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.559.696.424	-	108.772.465	2.668.468.889
Total	<u>2.976.281.484</u>	<u>-</u>	<u>109.301.872</u>	<u>3.085.583.356</u>

31 decembrie 2024

<i>În LEI</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	341.308.834	-	474.807	341.783.641
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.240.905.165	-	109.810.033	2.350.715.198
Total	<u>2.582.213.999</u>	<u>-</u>	<u>110.284.840</u>	<u>2.692.498.839</u>

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2025
 (toate sumele sunt exprimate în „Lei”, dacă nu se specifică altfel)

15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 30 septembrie 2025	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	1.618.849	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 4,8 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 18,3%	Cu cât multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	5.086.668	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,4 Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,1 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 13,6%	Cu cât multiplu EV/Cifra de afaceri este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare listate fara piata activa	3.232.510	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,7% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,0% Discountul pentru lipsă de control: 15,5% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,8%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	11.852.798	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 14,1% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,1% Discountul pentru lipsă de control: 20,7% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,6%	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 EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2025
 (toate sumele sunt exprimate în „Lei”, dacă nu se specifică altfel)

15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 30 septembrie 2025	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă (de tip holding)	86.121.679	Abordarea prin active - metoda însușirii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,6 Discountul pentru lipsă de control: 14,9% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 11,4%	In bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	1.389.368	Abordarea prin active - metoda însușirii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,1 Discountul pentru lipsă de control: 18,7% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 8,2%	In bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Total	109.301.872			

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2025
 (toate sumele sunt exprimate în „Lei”, dacă nu se specifică altfel)

15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2024	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	2.473.981	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 5,6 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 17,1%	Cu cât multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	5.269.103	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,4 Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,1 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 13,6%	Cu cât multiplu EV/Cifra de afaceri este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare listate fara piata activa	3.232.510	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,7% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,0% Discountul pentru lipsă de control: 15,5% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,8%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	11.852.798	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 14,1% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,1% Discountul pentru lipsă de control: 20,7% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,6%	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 EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2025
 (toate sumele sunt exprimate în „Lei”, dacă nu se specifică altfel)

15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2024	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă (de tip holding)	86.121.679	Abordarea prin active - metoda însușirii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,6 Discountul pentru lipsă de control: 14,9% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 11,4%	In bilant, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	1.334.769	Abordarea prin active - metoda însușirii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,1 Discountul pentru lipsă de control: 18,7% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 8,2%	In bilant, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Total	110.284.840			

15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Analiza de senzitivitate

Deși Grupul consideră estimările valorii juste ca fiind adecvate, utilizarea altor metode și ipoteze ar putea conduce la valori diferite ale valorii juste. Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (Nivelul 3), modificarea uneia sau mai multor ipoteze, ar avea influență asupra profitului sau pierderii și al altor elemente ale rezultatului global ale Grupului la 30 septembrie 2025 astfel:

Ipoteza modificată (Lei)	Impact în profit sau pierdere (înainte de impozitare)	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare)
Creșterea WACC cu 50 bps	-	(181.568)
Scăderea WACC cu 50 bps	-	200.769
Creșterea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps	-	70.821
Scăderea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps	-	(67.339)
Creșterea multiplicatorilor de capital propriu/investit cu 10%	55.252	463.544
Scăderea multiplicatorilor de capital propriu/investit cu 10%	(55.252)	(463.544)
Creșterea DLOM cu 10%	-	(1.272.501)
Scăderea DLOM cu 10%	-	1.272.501

Principalele date de intrare neobservabile se referă la multiplicatorii relevanți ai capitalului investit / capitalului propriu în acțiuni ordinare.

Numitorul multiplicatorului poate fi reprezentat în principal de:

- indicatori de profitabilitate;
- indicatori ai cifrei de afaceri sau ai veniturilor;
- indicatori specifici valorilor contabile ale capitalurilor proprii sau activelor.

15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

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.

Modificarea valorii juste de nivel 3

În LEI	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
La 1 ianuarie	110.284.840	104.389.111
Câștig /(Pierdere) recunoscut(ă) în profit sau pierdere	54.600	(618.312)
Câștig /(Pierdere) recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global	165.318	(795)
Achiziții/Participări la majorări de capital	-	4.950.000
Vânzări	(1.202.886)	-
La 30 septembrie	109.301.872	108.720.004

La 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024, Grupul a încadrat în nivelul 1 de evaluare titluri măsurate pe baza prețurilor de închidere de pe piața BVB, din ultima zi de tranzacționare. În cadrul acestui nivel de evaluare sunt cuprinse unități de fond evaluate pe baza valorii unitare a activului net al acestora certificate de depozitarul fondului.

Participațiile clasificate în nivelul 3, reprezentând 4% din portofoliul de acțiuni ale Grupului la 30 septembrie 2025 (31 decembrie 2024: 5%), au fost evaluate de evaluatori autorizați 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.

15. 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>	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
La 1 ianuarie	1.209.079.113	1.016.061.804
Câștig brut din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	484.506.015	460.306.641
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	(73.801.920)	(73.611.762)
<i>Câștig net din reevaluarea activelor financiare FVTOCI</i>	410.704.095	386.694.879
Câștig net transferat în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare FVTOCI	(115.811.625)	(129.789.960)
La 30 septembrie	1.503.971.583	1.272.966.723

În primele 9 luni ale anului 2025, câștigul net, în sumă de 115.811.625 lei (câștig brut 137.616.431 lei, impozit aferent 21.804.806 lei), a fost realizat în principal ca urmare a vânzării de acțiuni deținute la Banca Transilvania și BRD - Groupe Société Générale.

În primele 9 luni ale anului 2024, câștigul net, în sumă de 129.789.960 lei (câștig brut 154.446.170 lei, impozit aferent 24.656.210 lei), a fost realizat, în principal, ca urmare a vânzării de acțiuni deținute la Banca Transilvania, Romgaz și Hidroelectrică.

16. TITLURI PUSE ÎN ECHIVALENȚĂ

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Acțiuni Străulești Lac Alfa	64.270.941	60.193.053
Total	64.270.941	60.193.053

Titlurile puse în echivalență sunt reprezentate de deținerea de acțiuni la Străulești Lac Alfa, titluri achiziționate în cursul anului 2018.

16. TITLURI PUSE ÎN ECHIVALENȚĂ (continuare)

Sumarizarea informațiilor financiare pentru Străulești Lac Alfa este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Active curente	127.507.357	139.746.404
Active imobilizate	12.731.741	14.174.961
Total activ	140.239.098	153.921.365
Datorii curente	11.697.217	33.535.259
Datorii pe termen lung	-	-
Total datorii	11.697.217	33.535.259
Capitaluri proprii	128.541.881	120.386.106
Total datorii și capitaluri proprii	140.239.098	153.921.365
<i>În LEI</i>	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
Cifra de afaceri	38.621.183	5.652.403
Profitul net /(Pierdere netă)	8.155.775	(495.725)

Reconcilierea informațiilor financiare pentru Străulești Lac Alfa cu valoarea titlurilor puse în echivalență este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
Activul net al entității asociate		
la 1 ianuarie	120.386.106	115.346.654
Profitul net /(Pierdere netă)	8.155.775	(495.725)
Activul net al entității asociate la 30 septembrie	128.541.881	114.850.929
Procent de deținere în entitatea asociată	50%	50%
Titluri puse în echivalență	64.270.941	57.425.465

17. TITLURI DE STAT LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Certificate de trezorerie	18.911.051	213.737.840
Obligațiuni de stat	-	80.914.445
Total titluri de stat la cost amortizat – valoare brută	18.911.051	294.652.285
<i>Pierdere de credit așteptată</i>	<i>(671)</i>	<i>(33.425)</i>
Total titluri de stat la cost amortizat	18.910.380	294.618.860

La 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024, Compania deținea certificate de trezorerie și obligațiuni de stat în cadrul unui model de afaceri care presupune că acestea sunt gestionate pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, constând exclusiv în plăți de principal și dobândă.

Titlurile de stat deținute de Companie sunt clasificate în Stadiul 1.

18. STOCURI

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Materii prime și materiale	4.568.000	2.922.800
Producția în curs de execuție	1.645.158	3.384.513
Semifabricate	259.811	259.840
Produse finite	17.997.530	20.555.564
Mărfuri	8.680.890	9.891.431
Total	33.151.389	37.014.148

Ponderea valorică cea mai mare a stocurilor este deținută de filialele Mecanica Ceahlău cu 28.849.843 lei (31 decembrie 2024: 34.206.199 lei) și Agointens SA cu 2.188.958 lei (31 decembrie 2024: 2.766.543 lei).

La 30 septembrie 2025 valoarea stocurilor Grupului gajate pentru împrumuturile contractate de filiale era de 5.150.898 lei (31 decembrie 2024: 4.442.514 lei).

19. INVESTIȚII IMOBILIARE

<i>În LEI</i>	2025	2024
Sold la 1 ianuarie	<u>165.375.420</u>	<u>152.216.264</u>
Achiziții	50.767.665	3.108.146
Transferuri din imobilizări corporale	919.214	9.362.376
Transferuri în imobilizări corporale	-	(6.363.501)
Transferuri în active deținute în vederea vânzării	-	(866.000)
Modificări ale valorii juste	9.872	-
Sold la 30 septembrie	<u>217.072.171</u>	<u>157.457.285</u>

În primele 9 luni ale anului 2025, cea mai mare parte a achizițiilor de investiții imobiliare a constat în achiziția de terenuri și capitalizarea costurilor aferente amenajării unor imobile.

20. ÎMPRUMUTURI

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii pe termen lung	<u>15.639.689</u>	<u>106.318.335</u>
Împrumuturi bancare pe termen lung	15.639.689	106.318.335
Datorii pe termen scurt	<u>109.742.354</u>	<u>62.632.050</u>
Împrumuturi bancare pe termen scurt	109.742.354	62.632.050
Total împrumuturi	<u>125.382.043</u>	<u>168.950.385</u>

20. ÎMPRUMUTURI (continuare)

Tabelele de mai jos prezintă informații detaliate cu privire la împrumuturile contractate de Grup la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024:

30 septembrie 2025

Entitate	Banca	Tipul creditului	Soldul împrumutului (Lei)	Valuta contra- ctului	Rata anuală a dobânzii (%)	Maturitatea finală
EVERGENT Investments	Banca Comercială Română	Facilitate de credit revolving sub formă de overdraft	97.859.628	Euro	Dobândă variabilă negociată	17 ian 2026
EVERGENT Investments	Banca Comercială Română	Facilitate de credit multiprodus (2 trageri)	4.664.182	Euro	Dobândă variabilă negociată	decembrie 2025 (pentru sumele trase)
Agrointens	Banca Transilvania	Linie de credit pentru capital de lucru	3.500.000	Lei	ROBOR 1 lună + 2,5%	25 apr 2026
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect fermă Popești	592.624	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	2 iun 2026
Agrointens	Banca Transilvania	Finantare hală frigorifică	277.015	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	14 iul 2026
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect ferma Rătești	4.819.672	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	19 oct 2029
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect Popești plantare în ghivece	1.400.000	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	8 mai 2030
Agrointens	Banca Transilvania	Credit Rural Invest	624.000	Lei	ROBOR 9 luni + 1,9%	4 sept 2026
Mecanica Ceahlău	Banca Transilvania	Linie de credit pentru capital de lucru	2.983.534	Lei	ROBOR 3 luni + 2,5%	12 mai 2027
Casa	Banca Transilvania	Credit pentru investiții	4.095.181	Lei	6,9% până la 8 apr 2027; ROBOR 9 luni + 1,9% ulterior	31 martie 2031
EVER Agribio	Banca Transilvania	Finantarea proiectului AFIR DR15 Inițiere plantatie de afini	2.835.955	Lei	ROBOR 6LUNI + 2,8%	3 mai 2028
EVER Agribio	Banca Transilvania	Co-finantarea proiectului investiții AFIR DR15 Inițiere plantatie de afini	1.730.252	Lei	ROBOR 6LUNI + 3,2%	31 octombrie 2029
Total			125.382.043			

20. ÎMPRUMUTURI (continuare)

31 decembrie 2024

Entitate	Banca	Tipul creditului	Soldul împrumutului (Lei)	Valuta contra ctului	Rata anuală a dobânzii (%)	Maturitatea finală
EVERGENT Investments	Banca Comercială Română	Facilitate de credit revolving sub formă de overdraft	95.893.326	Euro	Dobândă variabilă negociată	17 ian 2026
EVERGENT Investments	Banca Comercială Română	Facilitate de credit multiprodus (5 trageri)	49.954.540	Euro	Dobândă variabilă negociată	iunie și decembrie 2025 (pentru sumele trase)
Agrointens	Banca Transilvania	Linie de credit pentru capital de lucru	3.495.545	Lei	ROBOR 1 lună + 2,5%	27 apr 2025
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect fermă Popești	1.185.247	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	2 iun 2026
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare hală frigorifică	526.328	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	14 iul 2026
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect ferma Rătești	5.704.918	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	19 oct 2029
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect Popești plantare în ghivece	1.500.000	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	8 mai 2030
Agrointens	Banca Transilvania	Credit Rural Invest	1.092.000	Lei	ROBOR 9 luni + 1,9%	8 mai 2030
Mecanica Ceahlău	Banca Transilvania	Linie de credit pentru capital de lucru	2.944.867	Lei	ROBOR 9 luni + 1,5%	13 mai 2025
Mecanica Ceahlău	Banca Transilvania	Linie de credit pentru capital de lucru	2.000.000	Lei	ROBOR 9 luni + 2,5%	14 mai 2025
Casa	Banca Transilvania	Credit pentru investiții	4.653.614	Lei	6,9% până la 8 apr 2027; ROBOR 9 luni + 1,9% ulterior	30 septembrie 2031
Total			168.950.385			

În ianuarie 2025, EVERGENT Investments a încheiat cu la Banca Comercială Română acte adiționale de prelungire, cu câte 12 luni, a celor două facilități de credit contractate de la această bancă. La 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024, EVERGENT Investments avea constituite în favoarea BCR următoarele garanții:

- Ipotecă mobilă asupra depozitelor colaterale, în sumă totală de 15.000.000 lei, constituite la BCR;
- Ipotecă mobilă asupra unui număr de 8.950.000 de acțiuni Banca Transilvania deținute de Companie.
- Ipotecă mobilă asupra conturilor deschise de către Companie la BCR;

Creditele bancare contractate de filiale au ca și principale garanții imobilizări corporale și investiții imobiliare în valoare de 40.906.577 lei și stocuri în valoare de 5.150.898 lei.

20. ÎMPRUMUTURI (continuare)

Reconcilierea soldurilor de împrumuturi de deschidere și de închidere este prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI

	2025	2024
1 ianuarie	168.950.385	87.551.586
Încasări din împrumuturi	16.121.624	98.071.173
Rambursări de împrumuturi	(62.219.722)	(13.009.302)
Variația dobânzii atașate	(286.662)	306.777
Reevaluare împrumut	2.816.418	(8.702)
30 septembrie	125.382.043	172.911.532

21. DIVIDENDE DE PLATĂ

	30 septembrie	31 decembrie
În LEI	2025	2024
Dividende de plată aferente anului 2012	641	641
Dividende de plată aferente anului 2013	985	985
Dividende de plată aferente anului 2014	162.380	162.380
Dividende de plată aferente anului 2015	167.010	167.010
Dividende de plată aferente anului 2016	162.414	162.414
Dividende de plată aferente anului 2017	195.558	195.558
Dividende de plată aferente anului 2018	115.773	115.829
Dividende de plată aferente anului 2019	243.615	243.726
Dividende de plată aferente anului 2020	201.357	286.003
Dividende de plată aferente anului 2021	312.694	15.727.185
Dividende de plată aferente anului 2022	21.072.533	21.627.080
Dividende de plată aferente anului 2023	21.510.980	22.371.091
Dividende de plată aferente anului 2024	30.032.412	-
Total dividende de plată	74.178.352	61.059.902

Dividendele de plată neridicate în termen de 3 ani de la data plății se prescriu conform legii și se înregistrează în capitaluri proprii, cu excepția sumelor poprite în condițiile legii (de exemplu în situația în care sumele cuvenite acționarilor cu titlu de dividende fac obiectul unei proceduri de executare silită).

22. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Datoriile privind impozitul amânat la 30 septembrie 2025 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.519.469.728	-	1.519.469.728
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	78.353.236	-	78.353.236
Alte active	(3.188.708)	-	(3.188.708)
Datorii aferente participării la planul de beneficii și altor drepturi ale angajaților	-	(17.548.976)	(17.548.976)
Provizioane și alte datorii	-	(2.701.524)	(2.701.524)
Pierdere fiscală	-	(16.492.611)	(16.492.611)
Total	<u>1.594.634.256</u>	<u>(36.743.111)</u>	<u>1.557.891.145</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<u>1.557.891.145</u>
Datorii privind impozitul pe profit amânat			<u>249.262.583</u>

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2024 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.194.487.760	-	1.194.487.760
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	81.498.765	-	81.498.765
Alte active	(4.359.381)	-	(4.359.381)
Datorii aferente participării la planul de beneficii și altor drepturi ale angajaților	-	(34.217.656)	(34.217.656)
Provizioane și alte datorii	-	(2.498.626)	(2.498.626)
Pierdere fiscală	-	(14.809.449)	(14.809.449)
Total	<u>1.271.627.144</u>	<u>(51.525.731)</u>	<u>1.220.101.413</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			<u>1.220.101.413</u>
Datorii privind impozitul pe profit amânat			<u>195.216.226</u>

22. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 246.156.191 lei la 30 septembrie 2025 (31 decembrie 2024: 194.461.012 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 și investițiile imobiliare.

23. CAPITAL ȘI REZERVE

(a) Capital social

Structura acționariatului Companiei la data de 30 septembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024 este prezentată în tabelele de mai jos.

30 septembrie 2025	Număr acționari	Număr acțiuni	Valoarea nominală (Lei)	(%)
Persoane fizice	5.735.881	362.249.698	36.224.970	41%
Persoane juridice	137	528.578.894	52.857.889	59%
Total	5.736.018	890.828.592	89.082.859	100%

31 decembrie 2024	Număr acționari	Număr acțiuni	Valoarea nominală (Lei)	(%)
Persoane fizice	5.737.669	364.581.246	36.458.125	40%
Persoane juridice	143	544.447.346	54.444.734	60%
Total	5.737.812	909.028.592	90.902.859	100%

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 30 septembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024.

Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

În iunie 2025, în urma parcurgerii procedurilor legale, capitalul social al Companiei a fost diminuat cu 1.820.000 lei, de la 90.902.859,20 lei la 89.082.859,20 lei divizat în 890.828.592 de acțiuni, ca urmare a anulării unui număr de 18.200.000 acțiuni proprii.

Operațiunea s-a realizat în conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 2 din 20 ianuarie 2025.

Astfel, capitalul social la 30 septembrie 2025 avea o valoare nominală de 89.082.859 lei (31 decembrie 2024: 90.902.859 lei).

La 30 septembrie 2025, diferența de 374.033.866 lei între valoarea contabilă a capitalului social de 463.116.725 lei și valoarea sa nominală, este diferența de inflatare generată de aplicarea IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hipeinflaționiste” până la 1 ianuarie 2004.

23. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 22.

(c) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, entitățile din cadrul Grupului 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 2025, acționarii Companiei au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,11 lei/acțiune (total 97.759.147,20 lei), aferent rezultatului statutar al exercițiului financiar 2024. Data de 23 mai 2025 a fost aprobată ca dată de înregistrare (ex-date 22 mai 2025), iar data de 13 iunie 2025 ca dată a plății dividendului.

În cadrul Adunării generale ordinare a acționarilor din data de 29 aprilie 2024, acționarii Companiei au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,09 lei/acțiune (total 81.694.796,85 lei), aferent rezultatului statutar al exercițiului financiar 2023.

(e) Acțiuni proprii

Totalul acțiunilor proprii deținute de Companie la 30 septembrie 2025 este de 32,330,108 acțiuni reprezentând 3,63% din capitalul social (la 31 decembrie 2024: 32.008.627 acțiuni reprezentând 3,52% din capitalul social)

23. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(e) Acțiuni proprii (continuare)

Evoluția numărului de acțiuni (și a valorii acestora) în cursul primelor 9 luni ale anului 2025, respectiv 2024 este următoarea:

Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2025	Achiziții	Anulări	Alocări (administra-tori și salariați)	Sold la 30 septembrie 2025
Operațiunea de răscumpărare aprobată în AGEA din 29 aprilie 2025	-	30.221.036	-	-	30.221.036
Programele de răscumpărare aprobate de AGEA în data de 29 Aprilie 2024 (Programele 10 și 11)	30.700.000	-	(18.200.000)	(10.390.928)	2.109.072
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 27 Aprilie 2023	1.308.627	-	-	(1.308.627)	-
Total număr acțiuni	32.008.627	30.221.036	(18.200.000)	(11.699.555)	32.330.108
Total valoare acțiuni (Lei)	47.319.130	47.584.522	(27.664.000)	(16.653.088)	50.586.564

Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2024	Achiziții în cursul perioadei	Alocări în cursul perioadei (administra-tori și salariați)	Sold la 30 septembrie 2024
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 29 Aprilie 2024	-	9.521.278	-	9.521.278
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 27 Aprilie 2023	9.017.535	10.000.000	(7.708.908)	11.308.627
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 28 Aprilie 2022	19.625.000	-	-	19.625.000
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 20 Ianuarie 2022	23.100.000	-	-	23.100.000
Total număr acțiuni	51.742.535	19.521.278	(7.708.908)	63.554.905
Total valoare acțiuni (Lei)	66.642.400	28.207.535	(9.340.216)	85.509.719

În cadrul operațiunii de răscumpărare aprobate în AGEA din 29 aprilie 2025, Compania a cumpărat în trimestrul al treilea al anului 2025 un număr de 30.221.036 acțiuni proprii, astfel:

- În luna iulie 2025, a derulat oferta publică de cumpărare de acțiuni proprii, cu următoarele caracteristici principale:
 - numărul acțiunilor proprii cumpărate în cadrul ofertei: 26.724.858, reprezentând 3% din capitalul social

23. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(e) Acțiuni proprii (continuare)

- prețul de cumpărare: 1,53 lei per acțiune
 - perioada de derulare: 16 – 29 iulie 2025
 - intermediarul ofertei: BT Capital Partners SA
 - Scopul: reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate, conform Hotărârii AGEA nr. 2 din 29 aprilie 2025.
- În lunile august - septembrie 2025, a cumpărat 3.496.178 acțiuni proprii, în cadrul operațiunii cu următoarele caracteristici:
 - Scopul programului: răscumpărarea acțiunilor proprii pentru respectarea obligațiilor legale provenite din programele de tip “stock option plan”, în vederea distribuirii remunerației variabile către angajați, administratori și directori ai companiei
 - Perioada de derulare: 14 august 2025 – 22 decembrie 2025
 - Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: 13.006.097 acțiuni, reprezentând 1.46% din capitalul social ce va rezulta după operarea reducerii de capital social conform Hotărârii nr. 2 a Adunării generale extraordinare a acționarilor din 29 aprilie 2024
 - Prețul minim per acțiune: prețul minim de achiziție va fi prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției
 - Prețul maxim per acțiune: 2 lei
 - Volumul zilnic: maxim 25% din volumul zilnic mediu de acțiuni tranzacționat în cursul lunii iulie 2025, luna care precede luna în care se efectuează dezvăluirea programului, conform art. 3 alin (3) lit. a) din Regulamentul delegat UE 2016/1052
 - Intermediar: BT Capital Partners.

În primele 9 luni ale anului 2025, au fost atribuite administratorilor, directorilor și salariaților un număr de 11.699.555 acțiuni (9 luni 2024: 7.708.908 acțiuni), în cadrul programului de beneficii “stock option plan” (SOP) aferent anului 2023 (9 luni 2024: SOP 2022) și a fost diminuat capitalul social prin anularea unui număr de 18.200.000 acțiuni proprii.

În cadrul programului de răscumpărare aprobat în AGEA din 27 aprilie 2023 (Programul nr. 9), în perioada 8-19 ianuarie 2024, Compania a derulat oferta publică de cumpărare de acțiuni proprii cu următoarele caracteristici principale:

- numărul acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul ofertei: 10.000.000, reprezentând 1,0398% din capitalul social
- prețul de cumpărare: 1,45 lei per acțiune
- intermediarul ofertei: BT Capital Partners SA

Scopul programului a fost reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate, conform Hotărârii AGEA nr. 2 din 27 aprilie 2023.

23. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(e) Acțiuni proprii (continuare)

În 7 iunie 2024, EVERGENT Investments a demarat Programul nr. 10 aprobat în AGEA din 29 aprilie 2024 în cadrul căruia, în cursul lunii iunie au fost achiziționate 1.729.000 acțiuni.

Caracteristicile Programului sunt următoarele:

- Scopul programului: răscumpărarea acțiunilor proprii pentru respectarea obligațiilor legale provenite din programele de tip “stock option plan”, în vederea distribuirii remunerației variabile către angajați, administratori și directori ai companiei;
- Perioada de derulare: 10 iunie 2024 – 15 noiembrie 2024;
- Numărul de acțiuni ce pot fi răscumpărate: maxim 12.500.000 acțiuni, reprezentând 1,3751% din capitalul social ce va rezulta după operarea reducerii de capital social conform Hotărârii nr. 2 a Adunării generale extraordinare a acționarilor din 29 aprilie 2024;
- Prețul minim per acțiune: prețul minim de achiziție va fi prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției;
- Prețul maxim per acțiune: 2,00 lei;
- Volumul zilnic: maxim 25% din volumul zilnic mediu de acțiuni tranzacționat în cursul lunii mai 2024, luna care precede luna în care se efectuează dezvoltarea programului, conform art. 3 alin (3) lit. a) din Regulamentul delegat UE 2016/1052.
- Intermediar: BT Capital Partners;

(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 30 septembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024:

În LEI	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
SOP 2023	-	14.975.431
SOP 2024	16.774.517	16.774.517
Total	16.774.517	31.749.948

Opțiunile exercitabile la începutul perioadei de raportare, care au fost exercitate integral în primele 9 luni ale anului 2025, corespund acțiunilor aferente SOP 2023, în valoare de 14.975.431 lei (un număr de 11.699.555 acțiuni) și au fost atribuite în trimestrul al doilea al anului 2025 la prețul de 1,28 lei/acțiune (preț închidere din 26 aprilie 2024).

23. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

Opțiunile acordate în cursul anului 2025 și care sunt exercitabile la sfârșitul perioadei de raportare corespund acțiunilor aferente SOP 2024, care sunt în valoare de 16.774.517 lei (un număr de 11.528.878 acțiuni) și vor fi atribuite în trimestrul al doilea al anului 2026 la prețul de 1,4550 lei/acțiune (preț închidere din 28 aprilie 2025).

Nu au existat opțiuni expirate sau pierdute în primele 9 luni ale anului 2025 și nici în anul 2024.

(g) Alte elemente de capitaluri proprii

Alte elemente de capitaluri proprii includ costurile de achiziție pentru acțiunile proprii (taxe, comisioane, precum și alte costuri legate de achiziția acestora) și câștigul/pierdere din alocarea acțiunilor proprii către administratori, directori și angajați, ca beneficii pe bază de acțiuni (diferența dintre valoarea la prețul de acordare și valoarea la prețul de achiziție a acțiunilor proprii respective).

24. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

Interesele care nu controlează reprezintă partea din profit sau pierdere și din activele nete, nedeținute, direct sau indirect, de către Grup, și sunt prezentate în situația rezultatului global consolidat și în cadrul capitalurilor proprii în situația poziției financiare consolidate, separat de capitalul acționarilor companiei-mamă.

Modificările deținerilor în filiale, care nu rezultă în pierderea controlului sunt contabilizate ca tranzacții între acționari în capacitatea lor de acționari.

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
La 1 ianuarie	14.783.457	16.081.102
Pierdere atribuibilă intereselor care nu controlează	(1.092.923)	(1.181.366)
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale atribuibile intereselor care nu controlează	(31.157)	(2.124)
Dividende distribuite intereselor care nu controlează	(120.599)	(145.300)
Dividende prescrise	58.508	-
La 30 septembrie	<u>13.597.286</u>	<u>14.752.312</u>

25. CÂȘTIGUL PE ACȚIUNE

Calculul câștigului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor Companiei și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație (excluzând acțiunile răscumpărate):

<i>În LEI</i>	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
Profitul net atribuibil acționarilor Companiei	151.726.889	132.916.729
<i>Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație</i>	876.352.037	902.782.126
Câștigul pe acțiune de bază (profit net pe acțiune)	0,1731	0,1472
Profitul net atribuibil acționarilor Companiei	151.726.889	132.916.729
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor (din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	115.811.625	129.789.960
<i>Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație aferente perioadei de raportare</i>	876.352.037	902.782.126
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând Câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	0,3053	0,2910

Câștigul pe acțiune diluat este egal cu câștigul pe acțiune de bază întrucât Grupul nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

Rezultatul pe acțiune de bază și diluat este calculat pe baza rezultatului net, care include, pe lângă profitul net atribuibil acționarilor Companiei, câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI.

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

26. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFILIATE

Filiale

Soldurile și tranzacțiile între membrii Grupului au fost eliminate în procesul de consolidare și nu sunt prezentate în această notă.

Entități asociate ale Grupului

La datele de 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024, Grupul deține o participație într-o entitate asociată, Străulești Lac Alfa SA, cu un procent de deținere de 50%.

În primele 9 luni ale anului 2025 Grupul nu a derulat tranzacții cu Străulești Lac Alfa SA.

Personalul cheie de conducere

La data de 30 septembrie 2025, membrii conducerii executive a Companiei erau domnul Cătălin Jianu Dan Iancu (Director general) și doamna Georgiana Iulia Dolgoș (Director general adjunct), iar membrii Consiliului de administrație erau domnul Liviu Claudiu Doroș (Președintele Consiliului de administrație), domnul Octavian Claudiu Radu (Vicepreședintele Consiliului de administrație), domnul Horia Ciorcilă (Administrator neexecutiv), doamna Florina Delia Cataramă (Administrator neexecutiv) și domnul Bogdan Teodor McCann (Administrator neexecutiv).

La data de 31 decembrie 2024, membrii Consiliului de administrație al Companiei erau domnul Liviu Claudiu Doroș (Președintele Consiliului de administrație și Director general), domnul Cătălin Jianu Dan Iancu (Vicepreședintele Consiliului de administrație și Director general adjunct), domnul Costel Ceocea (Administrator neexecutiv), domnul Horia Ciorcilă (Administrator neexecutiv) și domnul Octavian Claudiu Radu (Administrator neexecutiv).

Personalul cheie de conducere include membrii Consiliilor de administrație ale Companiei și filialelor sale, membrii Comitetului de direcție al Companiei și membrii Comitetelor de direcție/Directorii generali ai filialelor.

26. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Salariile, indemnizațiile și alte beneficii acordate personalului cheie, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2024
Consilii de administrație	8.370.611	6.593.349
Directori	5.791.155	4.488.997
Total, din care:	14.161.766	11.082.346
Beneficii decontate sub formă de acțiuni	-	-

Informații detaliate cu privire la indemnizațiile și beneficiile acordate membrilor Consiliului de administrație și Comitetului de direcție sunt prezentate în Nota 10.

Grupul nu acordă personalului cheie beneficii postangajare sau beneficii pentru terminarea contractului de muncă.

27. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Hotărârile Adunării generale ordinare (AGOA) și a Adunării generale extraordinare (AGEA) a acționarilor din data de 29 octombrie 2025

Principalele hotărâri ale acționarilor în cadrul AGOA din data de 29 octombrie 2025 au fost următoarele:

- Aprobă numirea Ernst & Young Assurance Services SRL, cu sediul social în București, Bulevardul Ion Mihalache, nr. 15 - 17, Clădirea Bucharest Tower Center, et. 21, Sector 1, înregistrată la Registrul comerțului sub nr J1999005964400, cod unic de înregistrare 11909783, în calitate de auditor financiar al EVERGENT Investments SA, pentru un mandat de 2 ani, începând cu 1 ianuarie 2026 și până la 31 decembrie 2027, ca urmare și luând act de ajungerea la termen a mandatului auditorului financiar Deloitte Audit SRL. Aprobă contractul de audit ce se va încheia cu auditorul financiar în cursul mandatului acestuia pentru o durată de 2 ani, cu continuarea raporturilor contractuale până la finalizarea auditării situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2027 și a furnizării celorlalte servicii derivând din contractul de audit. Auditorul financiar ales va efectua și misiunea de asigurare a raportării consolidate privind durabilitatea, începând cu data la care obligația de raportare se va aplica Companiei.

27. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (continuare)

Principalele hotărâri ale acționarilor în cadrul AGEA din data de 29 octombrie 2025 au fost următoarele:

- Aprobă derularea unei Operațiuni de răscumpărare a maximum 43.300.000 acțiuni proprii, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:
 - a) Compania va răscumpăra acțiuni atât în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor, cât și pentru îndeplinirea obligațiilor legale de decontare în instrumente financiare în cadrul unor programe de tip „stock option plan” (SOP) pentru distribuirea de acțiuni către angajați, administratori și directori ai Companiei.
 - b) Răscumpărarea acțiunilor până la un număr maxim de 43.300.000 acțiuni urmează a se realiza în cadrul pieței unde acțiunile sunt listate și/sau prin desfășurarea de oferte publice de cumpărare, astfel:
 - i. maximum 26.000.000 acțiuni, reprezentând 2,92% din capitalul social vor fi răscumpărate în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor;
 - ii. maximum 17.300.000 acțiuni, reprezentând 1,94% din capitalul social vor fi răscumpărate pentru SOP;
 - c) Prețul minim pe acțiune: prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției.
 - d) Prețul maxim pe acțiune: 3 lei.
 - e) Operațiunea de răscumpărare se va desfășura în cursul exercițiului financiar 2026, cu respectarea art. 1031 din Legea nr. 31/1990 privind societățile.
 - f) Implementarea operațiunii de răscumpărare se va face din surse proprii ale Societății, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Mandatează Consiliul de administrație pentru adoptarea tuturor deciziilor necesare în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârii privind derularea operațiunii de răscumpărare a acțiunilor proprii incluzând, dar fără a se limita la: stabilirea modalităților de achiziție și metodei de execuție a fiecărei componente a operațiunii, parcurgerea tuturor etapelor și formalităților pentru implementarea hotărârii, adoptarea măsurilor necesare privind aplicarea criteriilor de alocare, determinarea beneficiarilor și a numărului de drepturi/opțiuni de a achiziționa acțiuni, perioada de exercitare a drepturilor, întocmirea și publicarea documentelor de informare în condițiile legii.
- Aprobă reducerea capitalului social al EVERGENT Investments SA de la 89.082.859,2 lei la 86.410.373,4 lei, respectiv cu suma de 2.672.485,8 lei, ca urmare a anulării unui număr de 26.724.858 de acțiuni proprii dobândite de către Companie, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 2 din 29 aprilie 2025 și în temeiul art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990 privind societățile coroborat cu art. 75 din Norma ASF nr. 39/2015. Ulterior reducerii, capitalul social al EVERGENT Investments SA va avea valoarea de 86.410.373,4 lei, împărțit în 864.103.734 de acțiuni. Aprobă modificarea articolului 3 alineatul (1) din Actul constitutiv, urmare a reducerii capitalului social, care va avea următorul conținut: “Capitalul social este de 86.410.373,4 lei și este divizat în 864.103.734 acțiuni”.

27. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (continuare)

- Aprobă modificarea prețului maxim de răscumpărare per acțiune aferent Operațiunii de răscumpărare, aprobată prin Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 2 din 29 aprilie 2025, de la 2 lei/acțiune la 3 lei/acțiune. Operațiunea va fi continuată la preț de piață și în condițiile aprobate prin Hotărârea AGEA nr. 2 din 29 aprilie 2025.

Convocarea Adunării generale ordinare a acționarilor pentru data de 18/19 decembrie 2025

În data de 14 noiembrie, Consiliul de administrație a hotărât convocarea Adunării generale ordinare a acționarilor EVERGENT Investments pentru data de 18/19 decembrie 2025, având ca puncte principale pe ordinea de zi:

- Aprobarea distribuirii de dividende din rezervele constituite din profitul net al anilor precedenți și a dividendului brut de 0,135 lei pe acțiune.
Costurile aferente plăților se suportă din valoarea dividendului net. Plata dividendelor se efectuează prin Depozitarul Central și agentul de plată Banca Transilvania.
Aprobarea datei de 17 iunie 2026 ca dată a plății dividendului.
- Aprobarea datei de 3 iunie 2026 ca dată de înregistrare (ex-date 2 iunie 2026) a acționarilor asupra cărora produc efecte hotărârile adoptate de către Adunarea generală ordinară a acționarilor.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 21 noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Cătălin Iancu
Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar