



Transilvania
Investments

Transilvania Investments

Raport
Trimestrial
la data de
31.03.2024



RAPORT TRIMESTRIAL

la data de 31 martie 2024

Raport trimestrial întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Codul B.V.B. – operator de piață reglementată și Norma A.S.F. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor Contabile conforme cu I.F.R.S. aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Data publicării raportului: 15.05.2024

Denumirea societății	Transilvania Investments Alliance S.A. (Transilvania Investments sau Societatea, în continuare)
Sediul social Reprezentanță	Municipiul Brașov, Str. Nicolae Iorga nr. 2, Cod poștal 500057 București, Ana Tower, Bd. Poligrafiei 1A, Etaj 1, zona B, Sector 1
Telefon / Fax E-mail	0268 416 171 / 0268 473 215 investitori@transilvaniainvestments.ro
Website	www.transilvaniainvestments.ro
Codul unic de înregistrare	3047687
Cod de înregistrare fiscală	RO3047687
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J08/3306/1992
Înregistrată la Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare din cadrul A.S.F.	Certificatul de înregistrare nr. 401/05.02.2020
Înregistrată în Registrul A.S.F. – Secțiunea 8 – Administratori de fonduri de investiții alternative	Subsecțiunea Administratori de fonduri de investiții alternative autorizați la A.S.F. (A.F.I.A.A.) – sub nr. PJR07 ¹ AFIAA/080005
Înregistrată în Registrul A.S.F. – Secțiunea 9 – Fonduri de Investiții Alternative	Subsecțiunea Fonduri de Investiții Alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (F.I.A.I.R.) – sub nr. PJR09FIAIR/080006
Capital social subscris și vărsat	216.244.379,70 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate	Acțiuni comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București, segmentul Principal, Categoria Premium (simbol de piață: TRANSI)
Depozitar active	BRD-Groupe Société Générale
Auditori	Mazars Romania S.R.L. – auditor financiar KPMG Audit S.R.L. – auditor intern

CUPRINS

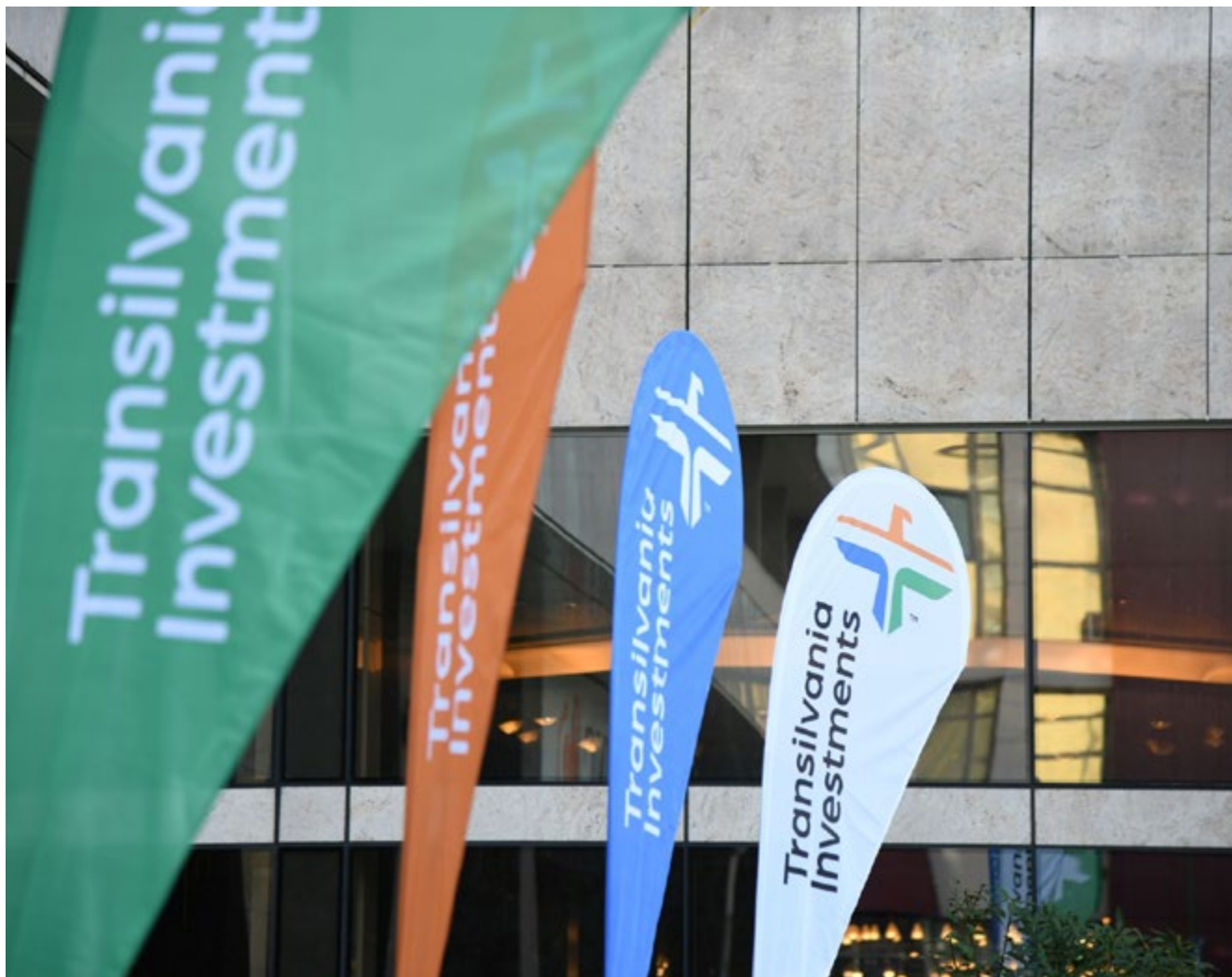
Sinteza rezultatelor înregistrate la data de 31.03.2024	04
Preambul	05
Contextul macroeconomic general	05
Perspective de creștere economică	07
Contextul pieței de capital din România	07
Evoluția acțiunilor Transilvania Investments în primele trei luni ale anului 2024	09
Analiza activității societății	12
Cadrul general	12
Entitatea de investiții	13
Active financiare înregistrate la valoare justă	14
Principalele aspecte privind evoluția portofoliului de instrumente financiare în primele trei luni ale anului 2024	15
Strategia de investiții. Activitatea investițională în perioada ianuarie–martie 2024	20
Administrarea portofoliului în perioada ianuarie – martie 2024	23
Guvernanța corporativă	28
Poziția și performanța financiară la 31.03.2024	37
Situația poziției financiare	37
Situația rezultatului perioadei	39
Gradul de realizare a Bugetului de venituri și cheltuieli 2024	40
Situația fluxurilor de trezorerie	41

Anexe

- ▶ Situația activelor și datoriilor la data de 31.03.2024, întocmită conform Anexei 10 din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020
- ▶ Situația detaliată a investițiilor la data de 31.03.2024, întocmită conform Anexei 11 din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020
- ▶ Situațiile financiare interimare simplificate la 31 martie 2024, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu I.F.R.S., aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F.

SINTEZA REZULTATELOR ÎNREGISTRATE la data de 31.03.2024

- ▶ **Transilvania Investments** a înregistrat la 31.03.2024 un **profit net** în sumă de 16,69 milioane lei, mai mic cu 30% față de profitul net înregistrat în trimestrul I 2023, acesta din urmă fiind influențat de evoluții mai favorabile în cazul unor emitenți din portofoliul FVTPL al companiei în T1 2023. Profitul brut realizat la sfârșitul primului trimestru al anului 2024, în sumă de 16,52 milioane lei, este cu 13,72% mai mare decât profitul prevăzut în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru trimestrul I 2024.
- ▶ La data de 31.03.2024, **veniturile nete** ale societății însumează 24,39 milioane lei, în scădere cu 22% față de valoarea înregistrată la 31.03.2023 și mai mari cu 1,89 milioane lei comparativ cu cele prevăzute în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru trimestrul I 2024.
- ▶ **Cheltuielile operaționale** la data de raportare au valoarea de 7,87 milioane lei, cu 3,72% mai mari față de cele înregistrate în trimestrul I 2023 și cu 0,1 milioane lei mai mici decât cele prevăzute în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru trimestrul I 2024.
- ▶ **Activele totale** ale **Transilvania Investments** la data de 31.03.2024 înregistrează valoarea de 1.941,9 milioane lei, în creștere cu 33,79% față de valoarea înregistrată în aceeași perioadă a anului precedent și în creștere cu 6,46% comparativ cu 31.12.2023.
- ▶ **Valoarea portofoliului de instrumente financiare** deținut de **Transilvania Investments** la data de 31.03.2024 este de 1.901,3 milioane lei, în creștere cu 35,01% față de valoarea portofoliului la data de 31.03.2023, respectiv în creștere cu 9,33% față de valoarea înregistrată la 31.12.2023.
- ▶ **Activul net** a înregistrat la data de 31.03.2024 valoarea de 1.850,5 milioane lei (0,8599 lei/acțiune), în creștere cu 33,85% comparativ cu activul net la data de 31.03.2023 (1.382,5 milioane lei, 0,6432 lei/acțiune), respectiv în creștere cu 6,80% față de valoarea înregistrată la data de 31.12.2023.
- ▶ **Prețul de închidere al acțiunii TRANSI** la BVB la data de 31.03.2024 este 0,3280 lei/acțiune, în creștere cu 12,71% comparativ cu prețul înregistrat la data de 31.03.2023 și în creștere cu 0,61% față de prețul de închidere aferent datei de 31.12.2023.
- ▶ **Discount-ul de tranzacționare al acțiunilor TRANSI** la data de 31.03.2024 este de 62%, în creștere cu 3 pp față de discount-ul înregistrat la 31.12.2023, valoarea unitară a activului net înregistrând o creștere mai mare decât cea a prețului de tranzacționare al acțiunilor TRANSI.



CAPITOLUL 1

Preambul

Prin specificul activității pe care o desfășoară, **Transilvania Investments** se raportează atât la contextul economic și legislativ din România, cât și la cadrul macroeconomic regional/global, o serie de evenimente consemnate pe parcursul primului trimestru al anului 2024 având influențe directe sau indirecte asupra rezultatelor și performanțelor Societății.

Contextul macroeconomic general

Economiile globale își continuă parcursul de a trece peste perioada de șocuri care a debutat acum patru ani cu pandemia de Covid-19, continuând cu izbucnirea conflictului armat ruso-ucrainean în februarie 2022 și, mai recent, cu situația de criză din Orientul Mijlociu. Evoluția economiilor europene, în special cea a Germaniei, este în continuare sub așteptări, în timp ce economia domestică își rebalansează sursele de creștere, de la aportul semnificativ al consumului privat, motorul creșterii

economice din anii pre-pandemici, la actuala forță dominantă a formării brute de capital fix și revenind pe ciclul economic, din nou, la impactul așteptat semnificativ al consumului privat.

La sfârșitul primului trimestru, rata inflației este de 6,6%, evoluția prețurilor fiind afectată și de creșterea unor taxe și accize la începutul anului. Rata inflației a scăzut față de valorile înregistrate în primele două luni, când inflația a fost de peste 7% în ambele luni, proiecția curentă a Băncii Naționale fiind de reducere a acesteia spre nivelul de 4,7% la sfârșitul anului 2024. Cu toate acestea, la nivelul pieței, anticipațiile inflaționiste se mențin deasupra intervalului țintei BNR.

Deficitul balanței comerciale și cel de cont curent s-au adâncit în 2024 de pe urma înrăutățirii soldului balanței veniturilor primare și al balanței serviciilor. Deficitul bugetar pe primele două luni ale anului s-a situat la 1,67% din PIB, în creștere substanțială față de perioada similară din 2023 (1,07%), un factor de influență major fiind creșterea cheltuielilor cu investițiile.

Piața muncii a stat sub impactul creșterii salariului mediu brut nominal în ianuarie 2024, în timp ce rata șomajului s-a mărit ușor la începutul anului curent, după trei trimestre de relativă stagnare la un nivel mediu de 5,6%, în timp ce efectivul salariaților din economie și-a reluat creșterea lunară în decembrie 2023 și s-a majorat într-un ritm similar în luna ianuarie 2024. Totodată, intențiile de angajare pe orizontul foarte scurt de timp au cunoscut un reviriment în februarie-martie 2024, iar deficitul de forță de muncă raportat de companii s-a majorat pe ansamblul primului trimestru al anului 2024, pe seama evoluțiilor din servicii și construcții.

Datoria externă a continuat să crească, ajungând la 177 miliarde euro la sfârșitul lunii februarie, în creștere cu 4% față de începutul anului. Datoria publică a înregistrat un sold de 801,7 miliarde lei în ianuarie 2024, adică 50,2% din PIB și în creștere cu 2,5% față de începutul anului. În privința structurii datoriei publice, datoria denominată în lei reprezintă 47%.

În ceea ce privește curba randamentelor titlurilor de stat, pe maturitățile pe termen lung, aceasta s-a înscris pe un trend ascendent din cauza presiunilor globale, în timp ce pe maturitățile pe termen scurt, aceasta a rămas relativ stabilă.

În ședința sa de la începutul lunii aprilie, în contextul macroeconomic prezentat mai sus, BNR a decis menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 7,00%, nivel neschimbat din ianuarie 2023.

Cursul de schimb leu/euro s-a menținut în februarie la un nivel mai înalt atins la mijlocul lunii ianuarie, dar a cunoscut apoi o ușoară corecție în scădere, revenind și stabilizându-se în martie în jurul raportului de la sfârșitul anului 2023.

Dinamica anuală a creditului acordat sectorului privat și-a reluat scăderea la începutul acestui trimestru, coborând până la 4,9%, de la 6,4% în decembrie 2023, pe seama evoluțiilor de pe segmentul societăților nefinanciare, în timp ce ritmul împrumuturilor populației a continuat să se mărească, însă de la un nivel semnificativ mai jos. În ceea ce privește dinamica depozitelor, soldul la sfârșitul lunii februarie a fost mai mare cu 1,5% față de începutul anului, în special prin aportul depozitelor populației. Rata creditelor neperformante a crescut ușor, de la un nivel de 2,33% la sfârșitul anului 2023, la 2,39% în luna februarie.

În ceea ce privește riscurile, dincolo de cele globale, alimentate de conflictele armate care se translatează concret în potențiala evoluție volatilă a cotației țigieiului, la nivel domestic, rămâne de impact riscul deficitului bugetar, alimentat, pe de o parte, de contextul electoral și, pe de altă parte, de dezechilibre trecute care se rostogolesc cu efect în prezent și viitor.

Perspective de creștere economică

În cel mai recent raport emis la începutul lunii februarie, Fondul Monetar Internațional (FMI) consideră că economia românească va crește cu aproximativ 3% în 2024, determinată de creșterea consumului privat, impulsivată de creșterea reală a salariilor, dar și datorită unei cereri externe în consolidare.

La începutul lunii aprilie, S&P Global Ratings („S&P”) a reconfirmat ratingul României la ‘BBB-/A-3’, cu perspectivă stabilă, subliniind așteptările privind înregistrarea unei creșteri economice de 3%, susținută de creșterea consumului privat și a investițiilor. S&P notează că piața muncii a dat dovadă de reziliență, somajul încadrându-se la niveluri joase, în timp ce intrările de fonduri din PNRR facilitează investițiile suplimentare în domenii precum tranziția energetică, infrastructura de transport și asistența medicală.

Contextul pieței de capital din România

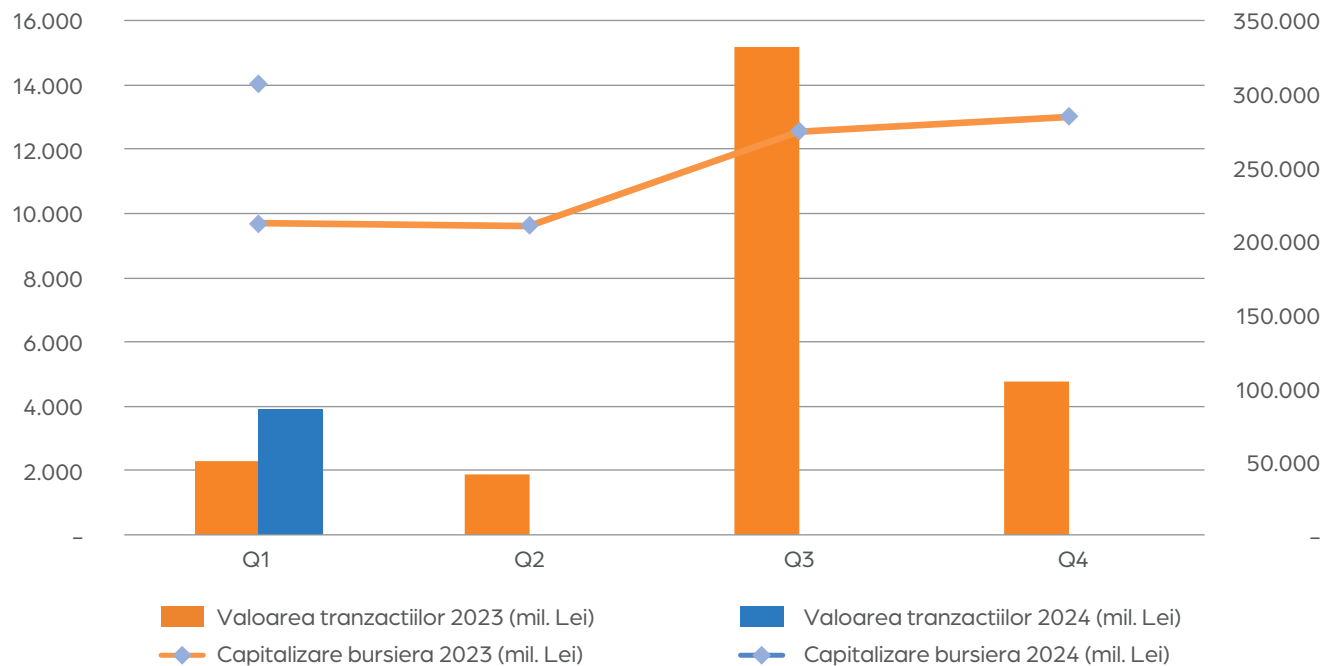
Animate de rezultatele bune aferente anului financiar 2023 raportate de majoritatea companiilor, inclusiv de perspectiva distribuției de dividende, piața de capital din România a continuat să crească pe parcursul primului trimestru, indicele BET-TR crescând cu 12,3% față de începutul anului.

Valoarea totală de tranzacționare cu toate tipurile de instrumente financiare de pe Piața Reglementată a BVB a înregistrat o creștere de 69% față de aceeași perioadă a anului 2023.

Pe parcursul primelor trei luni ale anului 2024, evoluția acțiunilor cotate pe piața reglementată, comparativ cu cea înregistrată în exercițiul financiar precedent, a consemnat următoarele aspecte semnificative:

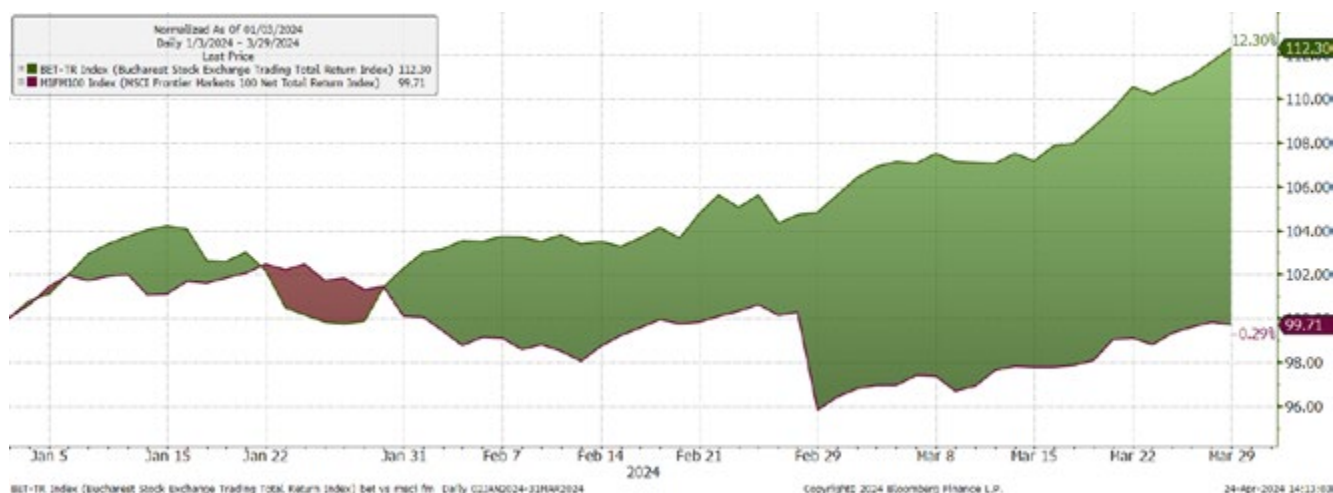
- ▶ față de perioada similară a anului precedent, valoarea tranzacțiilor înregistrate pe parcursul primelor trei luni ale anului current realizate pe segmentul reglementat al B.V.B. a înregistrat un nivel agregat superior;
- ▶ la finalul perioadei analizate, capitalizarea bursieră a pieței reglementate este cu 45% mai mare decât în perioada similară a anului precedent (modificare YoY).

Evoluția pieței reglementate B.V.B (2023–2024)



Sursa : Prelucrare conform datelor Bursei de Valori București

Pe parcursul primelor trei luni ale anului 2024, evoluția înregistrată de indicele principal al pieței reglementate BET TOTAL RETURN (calculată în moneda locală, include dividende) a fost pozitivă, înregistrând o creștere de 12,3%. Remarcăm creșterea ecarterului dintre evoluția indicelui local și evoluția MSCI Frontier Markets, rezultând o supraproperformanță a pieței locale.



Sursa: Bloomberg



CAPITOLUL 2

Evoluția acțiunilor Transilvania Investments în primele trei luni ale anului 2024

Pe parcursul primelor trei luni ale anului 2024, acțiunile **TRANSI** au înregistrat o evoluție caracterizată de următoarele repere de tranzacționare:

cotație de închidere minimă	0,2850 lei/acțiune
cotație medie	0,3158 lei/acțiune
cotație de închidere maximă	0,3290 lei/acțiune
volum tranzacționat	49,13 mil. acțiuni
număr ședințe de tranzacționare	62 ședințe
volum mediu zilnic tranzacționat	0,792 mil. acțiuni/ședință

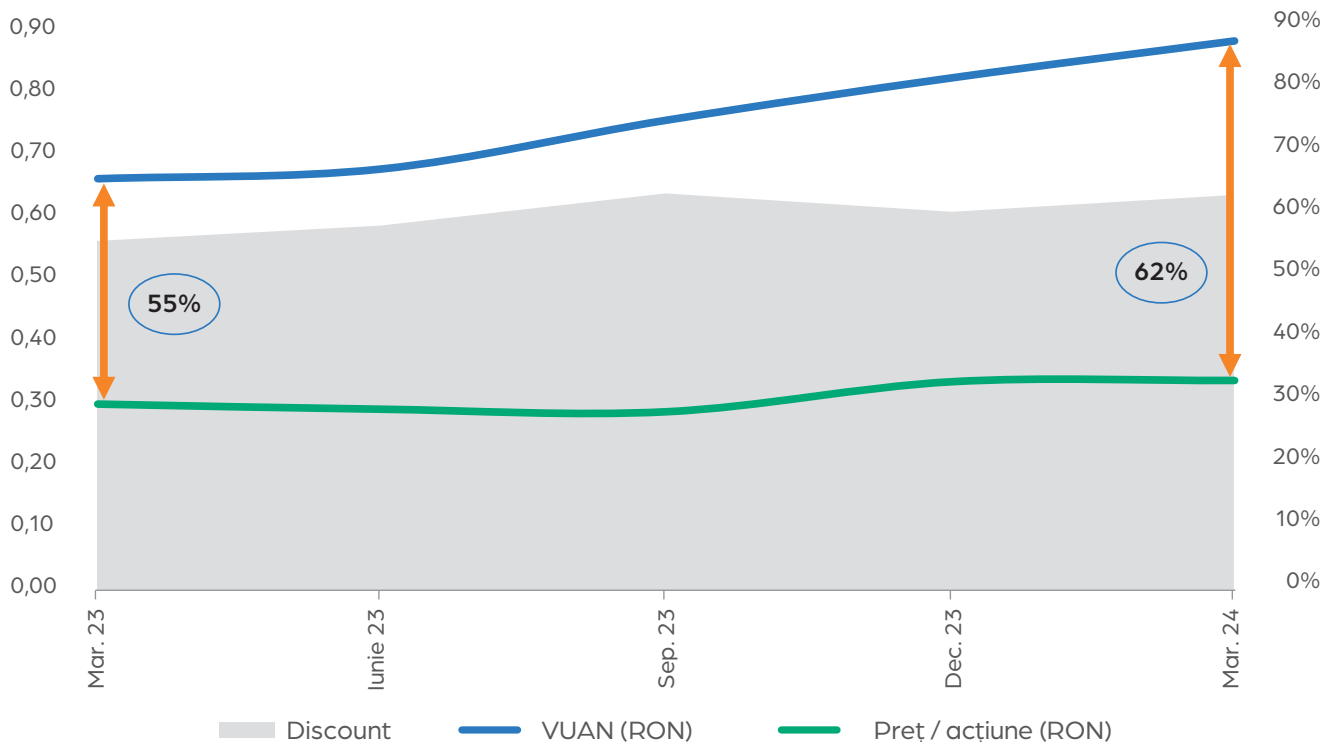
Notă: în perioada analizată nu s-au înregistrat tranzacții DEAL.



Sursa: Bloomberg

În ciuda unei scăderi a cotației acțiunii **TRANSI** la mijlocul lunii februarie, prin raportare la prețul de la începutul anului, acțiunile **TRANSI** au avut o evoluție relativ constantă, prețul de închidere din ultima zi a trimestrului curent fiind similar cu prețul de închidere înregistrat la începutul perioadei analizate.

Evoluția discount-ului de tranzacționare al acțiunilor TRANSI în ultimele 12 luni

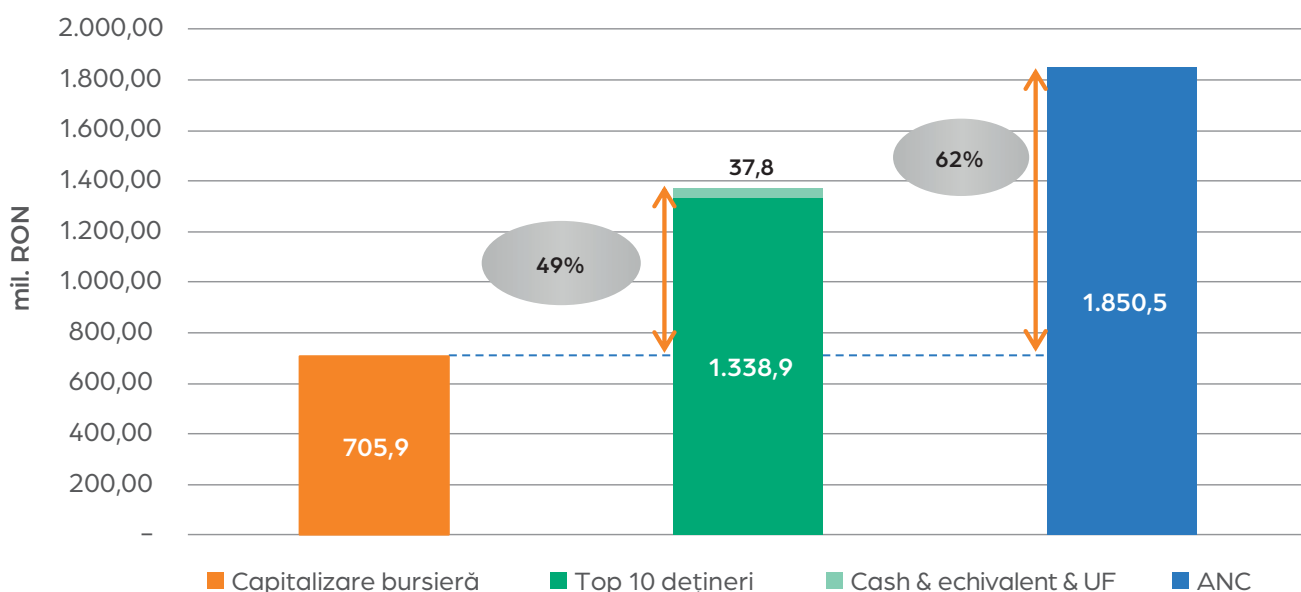


Sursa: Transilvania Investments Alliance

Pe parcursul ultimelor 12 luni constatăm atât o îmbunătățire a valorii unitare a activului net (care a crescut de la valoarea de 0,6432 lei/acțiune înregistrată în martie 2023, la valoarea de 0,8599 lei/acțiune înregistrată la finalul lunii martie 2024), cât și o îmbunătățire a prețului pe acțiune (acesta crescând de la 0,2910 lei/acțiune în martie 2023, la 0,3280 lei/acțiune la finalul lunii martie 2024).

În ciuda îmbunătățirii activului net unitar, discount-ul de tranzacționare a crescut de la 55% la finalul lunii martie 2023, la 62% la finalul lunii martie 2024.

Analiza discount-ului de tranzacționare al acțiunilor TRANSI la data de 31.03.2024



Sursa: Transilvania Investments Alliance

Prin raportare la nivelul Activului Net comunicat pentru data de referință 31.03.2024, cotația acțiunilor **TRANSI** înregistrează un discount semnificativ, respectiv 62%. Cotația acțiunilor **TRANSI** înregistrează un discount semnificativ și prin raportare la Top 10 dețineri din portofoliu (incluzând cash și echivalente), respectiv 49%.



CAPITOLUL 3

Analiza activității societății

Cadrul general

Transilvania Investments este Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.), autorizat de către A.S.F. (Autorizația nr. 40/15.02.2018), care funcționează în baza Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative. De asemenea, societatea este autorizată ca Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.), de tip închis, diversificat, înființat ca societate de investiții, autoadministrat, conform Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative (Autorizația A.S.F. nr. 150/09.07.2021).

Transilvania Investments este constituită sub formă de societate pe acțiuni și este listată la Bursa de Valori București, pe segmentul Principal, la categoria Premium, sub simbolul **TRANSI**, tranzacționarea acțiunilor emise de Societate fiind supusă regulilor aplicabile pieței reglementate și fondurilor de investiții alternative de tip închis.

Societatea administrează un portofoliu investițional care are o expunere predominantă pe piața de capital din România, în principal pe acțiuni listate ale companiilor din sectoarele bănci, turism și recreere, imobiliar, servicii financiare și energie. Portofoliul administrat poate include oricare din următoarele clase de instrumente financiare/active: acțiuni, instrumente cu venit fix, unități de

fond/ETFs, dețineri de capital la fonduri de investiții/O.P.C., părți sociale, instrumente alternative de investire (inclusiv instrumente financiare derivate), fără a se limita la acestea.

Structura portofoliului administrat de Societate respectă limitările investiționale asumate prin profilul de risc, respectiv prin statutul de Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail, și, în consecință, rămâne concentrată pe acțiuni listate pe piața de capital din România.

Obiectivul investițional al **Transilvania Investments** constă în maximizarea randamentelor agregate obținute de acționarii actuali și potențiali prin investițiile realizate de companie, în conformitate cu legislația și reglementările proprii în vigoare. Totodată, **Transilvania Investments** vizează creșterea valorii activului net unitar printr-un management performant realizat de specialiști, orientat spre generarea de plus-valoare, în condiții de administrare activă și prudentială a activelor din liniile de business (tranzacționare, turism, real estate și private equity).

Entitatea de investiții

Transilvania Investments aplică standardele I.F.R.S. ca bază a contabilității, în conformitate cu cerințele Normei A.S.F. 39/2015 *pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare*.

I.F.R.S. 10.4 prevede anumite excepții de la întocmirea situațiilor financiare consolidate, printre care și excepția aplicabilă societăților mamă care sunt clasificate ca „entități de investiții”. Ca urmare a analizelor efectuate în cadrul procesului de reevaluare a statutului de entitate de investiții, managementul **Transilvania Investments** a constatat că, în conformitate cu I.F.R.S.10, societatea îndeplinește condițiile de încadrare în această categorie, respectiv:

- i. obține fonduri de la unul sau mai mulți investitori în scopul de a furniza acestora servicii de gestionare a investițiilor;
- ii. se angajează în fața investitorilor săi că scopul activității sale este de a investi fonduri numai pentru câștiguri din creșterea valorii investiției, venituri din investiții sau ambele;
- iii. cuantifică și evaluează performanța majorității investițiilor sale pe baza valorii juste.

În aceste condiții, **Transilvania Investments** întocmește un singur set de situații financiare, respectiv situații financiare individuale în conformitate cu I.F.R.S.

Investițiile financiare ale Societății sunt evaluate la valoare justă. În contextul IFRS 9, **Transilvania Investments** a clasificat investițiile sale în filiale și entități asociate, emisiunile de tipul obligațiunilor și unităților de fond ca instrumente financiare deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere. Investițiile societății în alte instrumente de capital (altele decât filialele și entitățile asociate) sunt clasificate ca active financiare deținute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și/sau deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Transilvania Investments furnizează în mod direct servicii legate de gestionarea investițiilor pentru investitorii săi, având ca principal obiect de activitate exclusiv activitățile specifice societăților de

investiții de tip închis. **Transilvania Investments** nu furnizează servicii de consultanță pentru investiții și servicii administrative, în mod direct sau prin intermediul unei filiale, terțelor părți și/sau investitorilor săi.

Societatea aplică o strategie de exit bazată pe monitorizarea permanentă a plasamentelor efectuate și pe analiza conjuncturilor curente ale pieței, obținerea de randamente superioare și îndeplinirea obiectivelor stabilite prin bugetele de venituri și cheltuieli anuale.

Transilvania Investments își prezintă strategia atât investitorilor curenți, cât și celor potențiali, având la bază documente specifice aprobate de adunarea generală a acționarilor, respectiv Strategia Societății și Declarația de Politică Investițională.

Societatea este autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.). Funcționarea societății în calitate de F.I.A.I.R. de tip închis, diversificat, înființat ca societate de investiții, autoadministrat are la bază o serie de reguli referitoare la profilul de risc, limitele de expunere investițională, evaluarea și reflectarea activelor financiare din portofoliu în activul net al societății, obligațiile de transparență și raportare.

Transilvania Investments monitorizează structura și evoluția portofoliului de investiții și:

- ▶ publică lunar situația activelor și datoriilor, respectiv rapoarte cu privire la valorile V.A.N. și V.U.A.N. calculate de societate și certificate de către depozitar (Anexa 10 conform Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020), împreună cu situația activelor pentru care s-au avut în vedere metode de evaluare conforme cu standardele internaționale și principiul valorii juste (Anexa conform art. 38 alin. (4) din Legea nr. 243/2019);
- ▶ calculează lunar și publică cu frecvență trimestrială, semestrială și anuală, în termenele prevăzute de legislația aplicabilă în acest sens pentru publicarea rapoartelor trimestriale, semestriale și anuale, situația detaliată a investițiilor (Anexa 11 conform Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020).

Active financiare înregistrate la valoare justă

Potrivit IFRS 13, nivelurile valorii juste sunt determinate de datele de intrare utilizate în procesul de evaluare, definite astfel:

- ▶ datele de intrare de nivelul 1 sunt prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active și datorii identice, la care entitatea are acces la data evaluării;
- ▶ datele de intrare de nivelul 2 sunt date de intrare diferite de prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile direct sau indirect pentru activ sau datorie;
- ▶ datele de intrare de nivelul 3 sunt date de intrare neobservabile pentru activ sau datorie.

Stabilirea nivelului de semnificație a datelor de intrare în cadrul procesului de estimare a valorii juste în ansamblul său necesită utilizarea raționamentului profesional, considerând factorii specifici, ca urmare a complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare. Procesul de estimare a valorilor juste aferente instrumentelor financiare deținute de **Transilvania Investments** se realizează pe baza politicii și regulilor fondului privind evaluarea activelor, procedurii interne și a metodologiei aferente.

Pentru societățile listate pe segmentul principal al Bursei de Valori București se are în vedere faptul că, de regulă, activitatea de tranzacționare a acțiunilor respective este considerată relevantă pentru aplicarea metodei prin marcarea la piață. În conceptul general și în regulile definite la nivelul fondului prin autorizarea sa ca F.I.A.I.R. s-a avut în vedere ca participațiile deținute la emitenți listați pe un sistem alternativ / multilateral din România să fie asimilate unor valori mobiliare cu o lichiditate considerată ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei prin marcarea la piață, opțiunea fiind ca acțiunile societăților respective să fie evaluate în baza unui raport de evaluare, în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare. În situații specifice, care nu se încadrează în coordonatele generale menționate, se are în vedere o judecată prudentială referitoare la aspecte de natură cantitativă și/sau calitativă privind piața și activitatea de tranzacționare a titlurilor aferente emitentului.

La data de 31.03.2024, **Transilvania Investments** deținea în portofoliu active financiare evaluate la valoare justă, clasificate pe cele trei niveluri ale ierarhiei valorilor juste, după cum urmează:

- valori exprimate în lei -	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	940.672.831	-	87.433.657	1.028.106.488
Acțiuni, părți sociale	940.672.831	-	17.252.912	957.925.743
Titluri de participare	-	-	70.180.745	70.180.745
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	314.652.659	69.742.934	488.795.716	873.191.309
Acțiuni*	314.652.659	-	467.744.979	782.397.638
Obligațiuni, titluri de stat	-	69.742.934	0	69.742.934
Unități de fond	-	-	21.050.737	21.050.737
Total active financiare evaluate la valoare justă	1.255.325.490	69.742.934	576.229.373	1.901.297.797

* Participația deținută la T.H.R. Marea Neagră S.A. a fost ajustată cu pachetul de 226.942.936 acțiuni transferate în baza proiectului de divizare parțială asimetrică a societății aprobat de A.G.E.A. în decembrie 2023. Ajustarea efectivă a participației va avea loc ca efect al finalizării procesului de reducere a capitalului social al emitentului T.H.R. Marea Neagră în cadrul procedurii de divizare a acestuia, ulterior datei de înregistrare stabilită de A.G.E.A. (11.04.2024).

În structura portofoliului de active financiare deținute de **Transilvania Investments** la data de 31.03.2024, valoarea participațiilor în acțiuni reprezintă 91,5% din total valoare portofoliu. La finalul trimestrului I 2024, ponderea activelor financiare încadrate pe nivelul 1 al ierarhiei valorilor juste în valoarea totală a portofoliului **Transilvania Investments** este de 66,0%.

Principalele aspecte privind evoluția portofoliului de instrumente financiare în primele trei luni ale anului 2024

- ▶ în primele trei luni ale exercițiului financiar 2024, valoarea activelor totale a crescut cu 6,5% (neanualizat);
- ▶ valoarea activului net a urmat o evoluție similară, înregistrând o creștere de 6,8% în primele trei luni ale exercițiului financiar 2024;

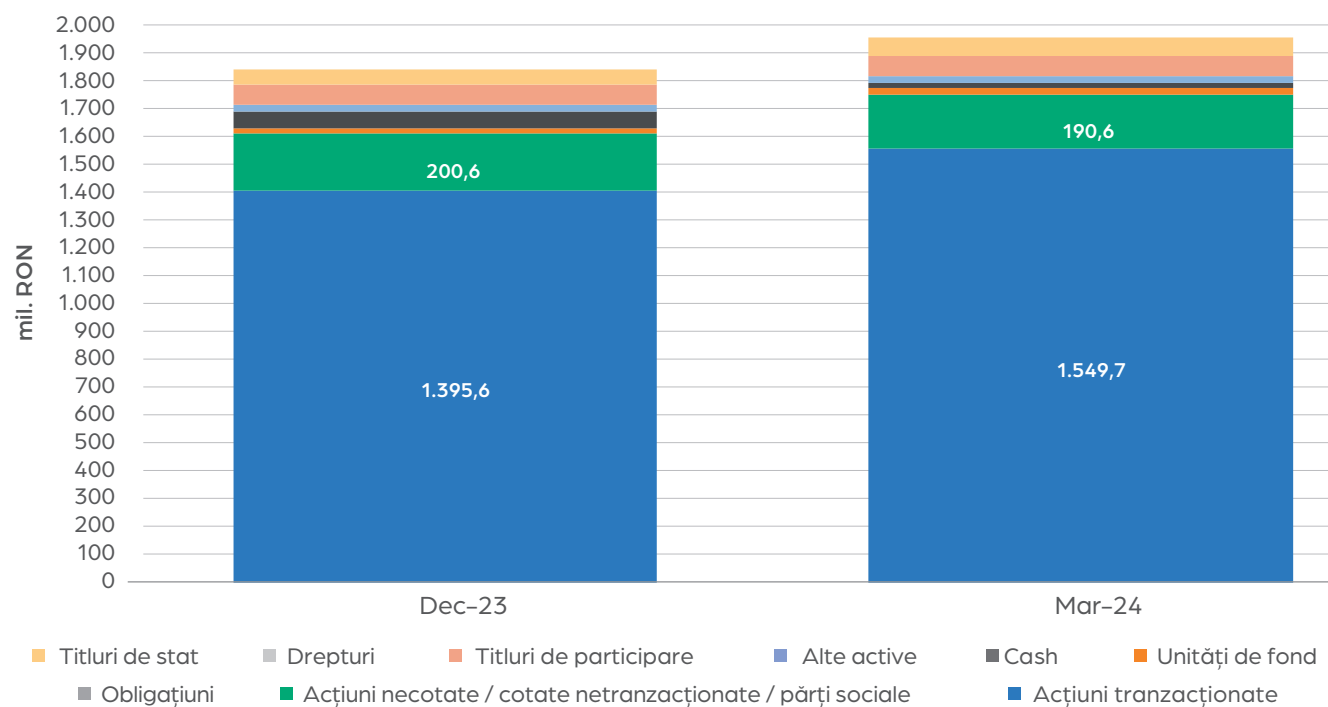
Evoluția și componentele portofoliului Transilvania Investments

- milioane lei -	Dec.-23	Evoluție trimestrială	Mar.-24	Evoluție de la începutul anului
Valoare total active	1.824,0	▲	1.941,9	▲
Valoare activ net	1.732,8	▲	1.850,5	▲
Societăți comerciale în portofoliu	72	▼	70	▼
Portofoliu instrumente financiare (incl. cash)*	1.799,4	▲	1.918,1	▲
Portofoliu instrumente financiare*	1.739,2	▲	1.901,3	▲
Numerar & echivalent	60,2	▼	16,8	▼

* Participația deținută la societatea T.H.R. Marea Neagră S.A. a fost ajustată cu pachetul de 226.942.936 acțiuni transferate în baza proiectului de divizare parțială asimetrică a emitentului

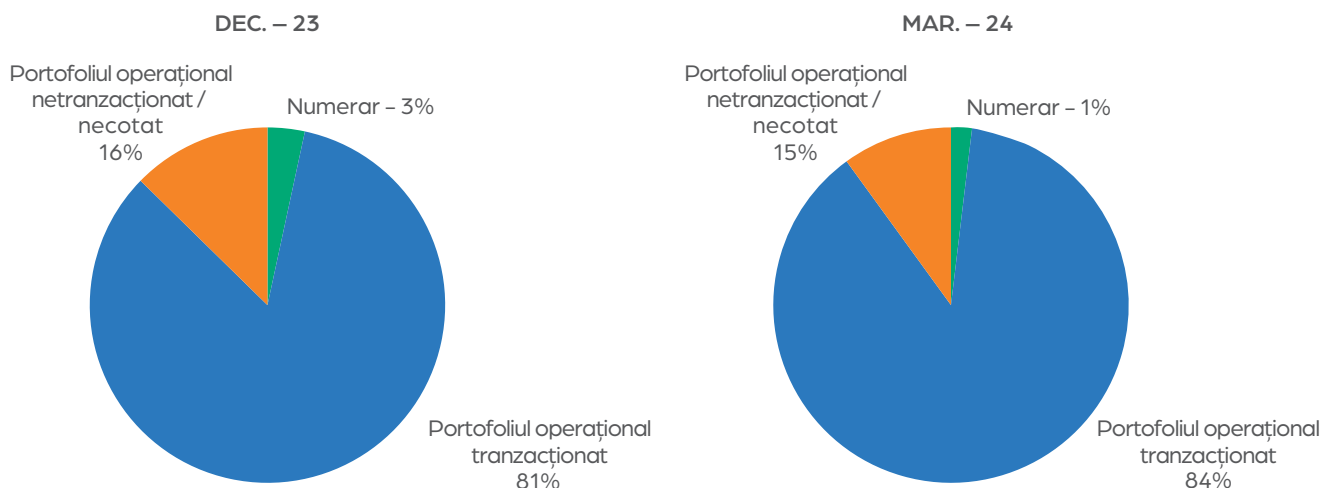
Sursa: Transilvania Investments, valori juste I.F.R.S., Anexa 10 conf. Reg. A.S.F. 7 / 2020, Reg. A.S.F. 9 / 2014

Evoluția structurii portofoliului Transilvania Investments



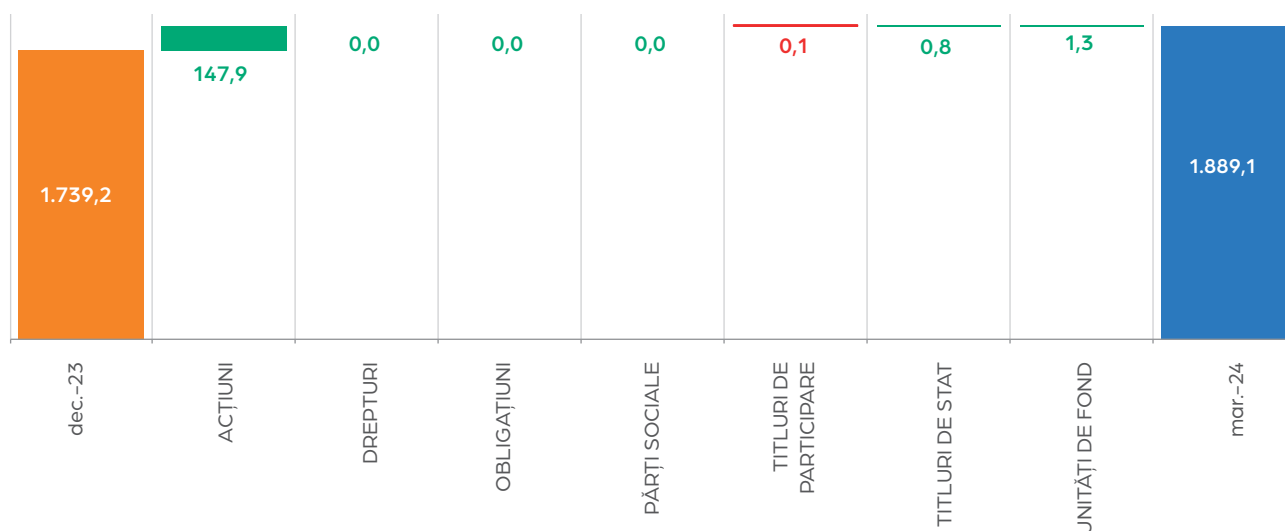
Sursa: Transilvania Investments, valori juste I.F.R.S., Anexa 10 conf. Reg. A.S.F. 7/2020, Reg. A.S.F. 9/2014

- ▶ la nivel structural, ponderea numerarului în total portofoliu de instrumente financiare scade, iar ponderea portofoliului operațional tranzacționat crește, față de perioada de referință (Decembrie 2023);



Sursa: Transilvania Investments, valori juste I.F.R.S., Anexa 10 conf. Reg. A.S.F. 7/2020, Reg. A.S.F. 9/2014

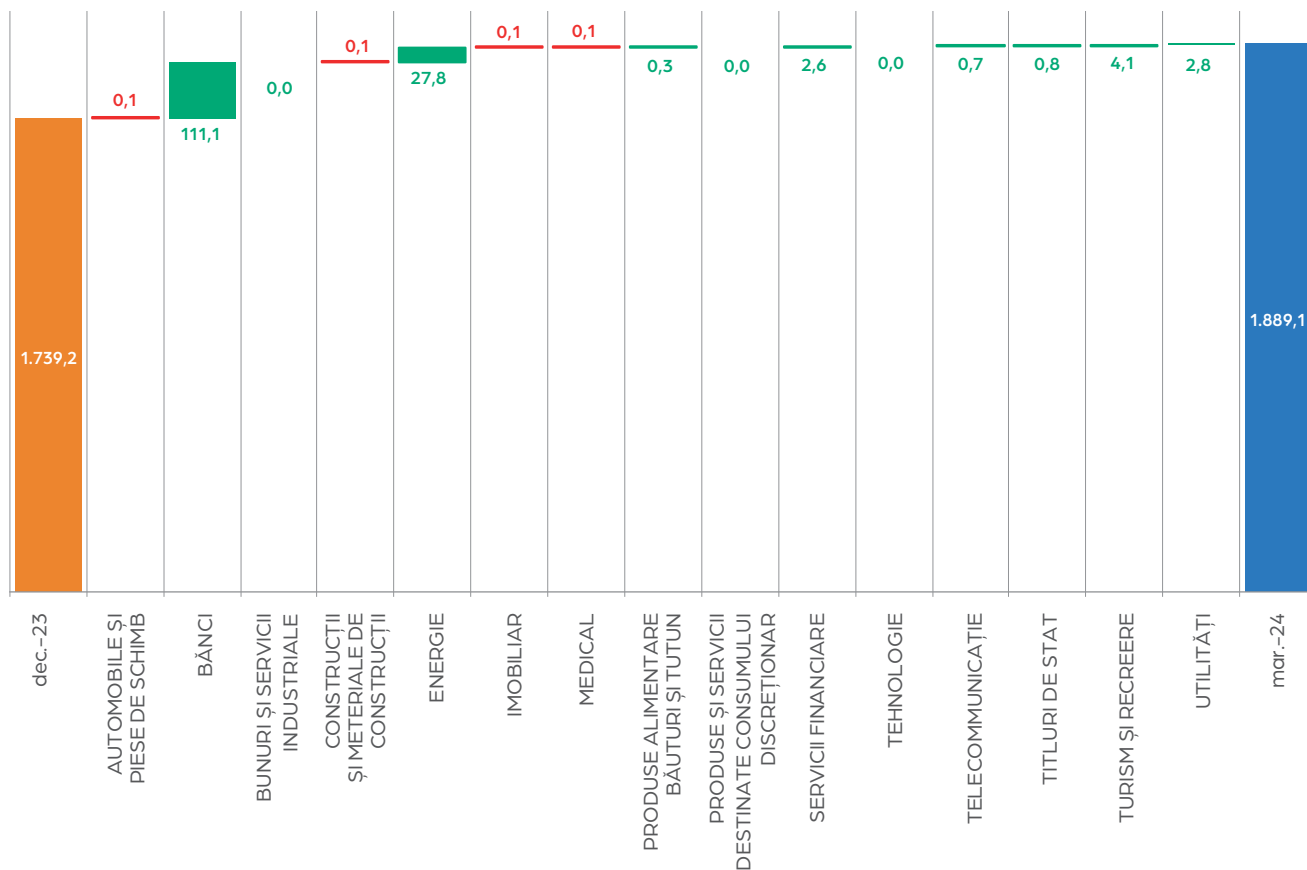
- ▮ analiza variației portofoliului de instrumente financiare (valoare justă + cash generat + creanțe atașate deduse din valoarea justă) – detalieri pe instrumente financiare
 - subportofoliul de acțiuni a generat, la nivelul valorii activelor administrate, un impact net cash pozitiv în sumă totală de 147,9 milioane lei;
 - subportofoliul de unități de fond a generat, la nivelul valorii activelor administrate, un impact net cash pozitiv în sumă totală de 1,3 milioane lei;
 - subportofoliul de titluri de stat a generat, la nivelul valorii activelor administrate, un impact net cash pozitiv în sumă totală de 0,8 milioane lei;
 - determinarea impactului are la bază valorile juste înregistrate de instrumentele financiare din portofoliu la data de referință, rezultatul tranzacțiilor realizate cu diferitele instrumente financiare, disponibilitățile financiare generate de aceste participații (dividende încasate, cash implicat de operațiuni de valorificare/achiziție), creanțe atașate (dividende de încasat deduse din valoarea justă a instrumentelor financiare);



Sursa: Transilvania Investments

Obs: Valoarea inițială (dec.-23) a portofoliului de instrumente financiare este calculată conform valorilor juste IFRS. Valoarea finală (mar.-24) a portofoliului de instrumente financiare este calculată prin însumarea valorilor juste IFRS cu aportul fiecărui instrument financiar [cash generat / imobilizat prin tranzacții de valorificare / achiziție, dividende încasate, distribuții de cash încasate, alte sume încasate (titluri în curs de cedare), creanțe atașate]. Valorile sunt exprimate în milioane lei.

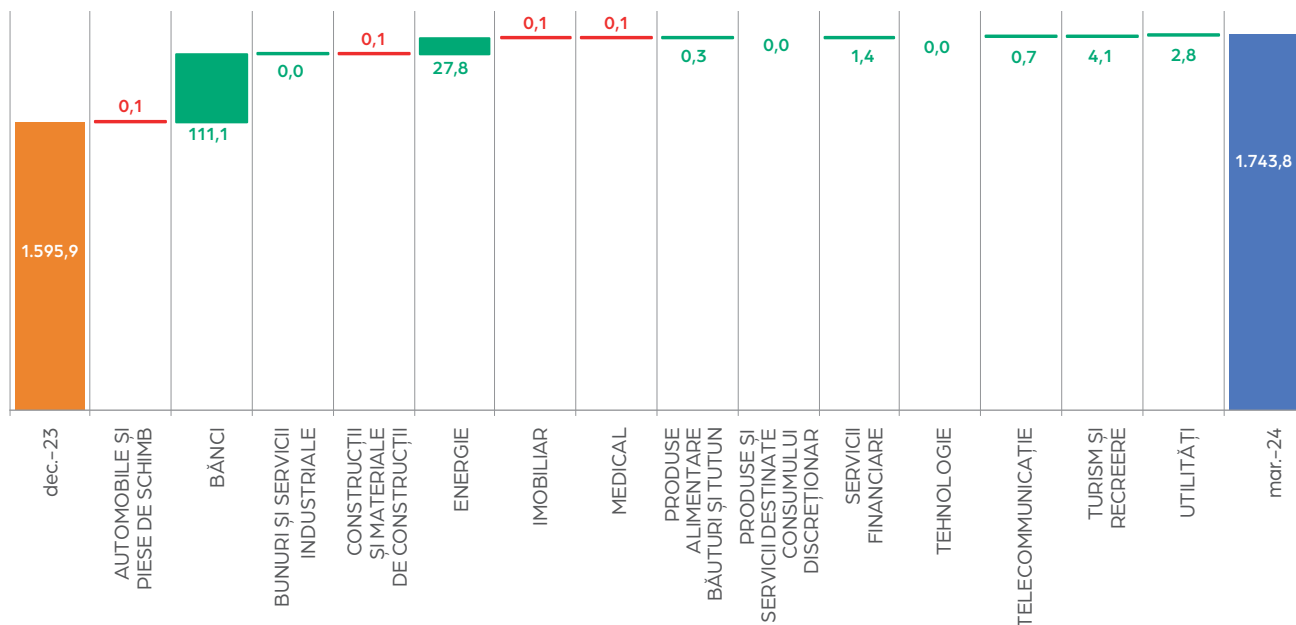
- ▶ analiza variației portofoliului de instrumente financiare (valoare justă + cash generat + creanțe atașate deduse din valoarea justă) – detalieri pe sectoare de activitate
 - principalele supersectoare care înregistrează ajustări pozitive sunt următoarele: *Bănci* (+111,1 mil. lei), *Energie* (+27,8 mil. lei), *Turism și recreere* (+4,1 mil. lei), *Utilități* (+2,8 mil. lei);



Sursa: Transilvania Investments

Obs.: Valoarea inițială (dec.-23) a portofoliului de instrumente financiare este calculată conform valorilor juste IFRS. Valoarea finală (mar.-24) a portofoliului de instrumente financiare este calculată prin însumarea valorilor juste IFRS cu aportul fiecărui sector [cash generat / imobilizat prin tranzacții de valorificare / achiziție, dividende încasate, distribuții de cash încasate, alte sume încasate (titluri în curs de cedare), creanțe atașate]. Valorile sunt exprimate în milioane lei.

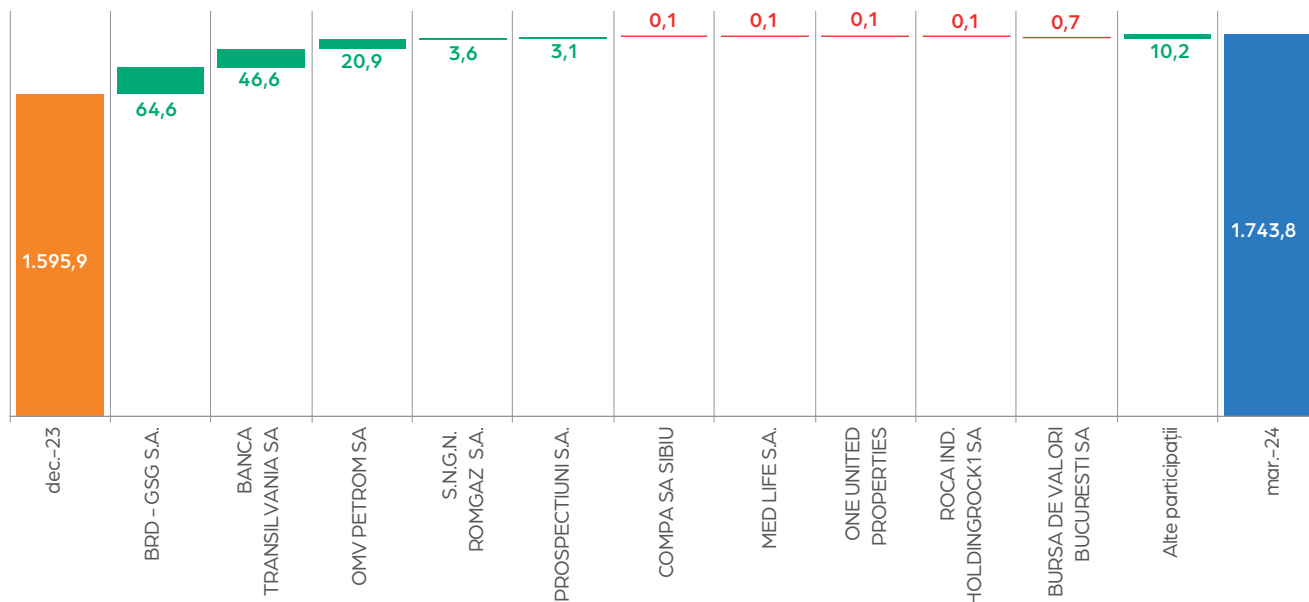
- ▶ analiza variației subportofoliului de acțiuni (valoare justă + cash generat + creanțe atașate deduse din valoarea justă) – detalieri pe sectoare de activitate



Sursa: Transilvania Investments

Obs.: Valoarea inițială (dec.-23) a subportofoliului de acțiuni este calculată conform valorilor juste IFRS. Valoarea finală (mar.-24) a subportofoliului de acțiuni este calculată prin însumarea valorilor juste IFRS cu aportul fiecărui sector [cash generat / imobilizat prin tranzacții de valorificare / achiziție, dividende încasate, distribuții de cash încasate, alte sume încasate (titluri în curs de cedare), creanțe atașate]. Valorile sunt exprimate în milioane lei.

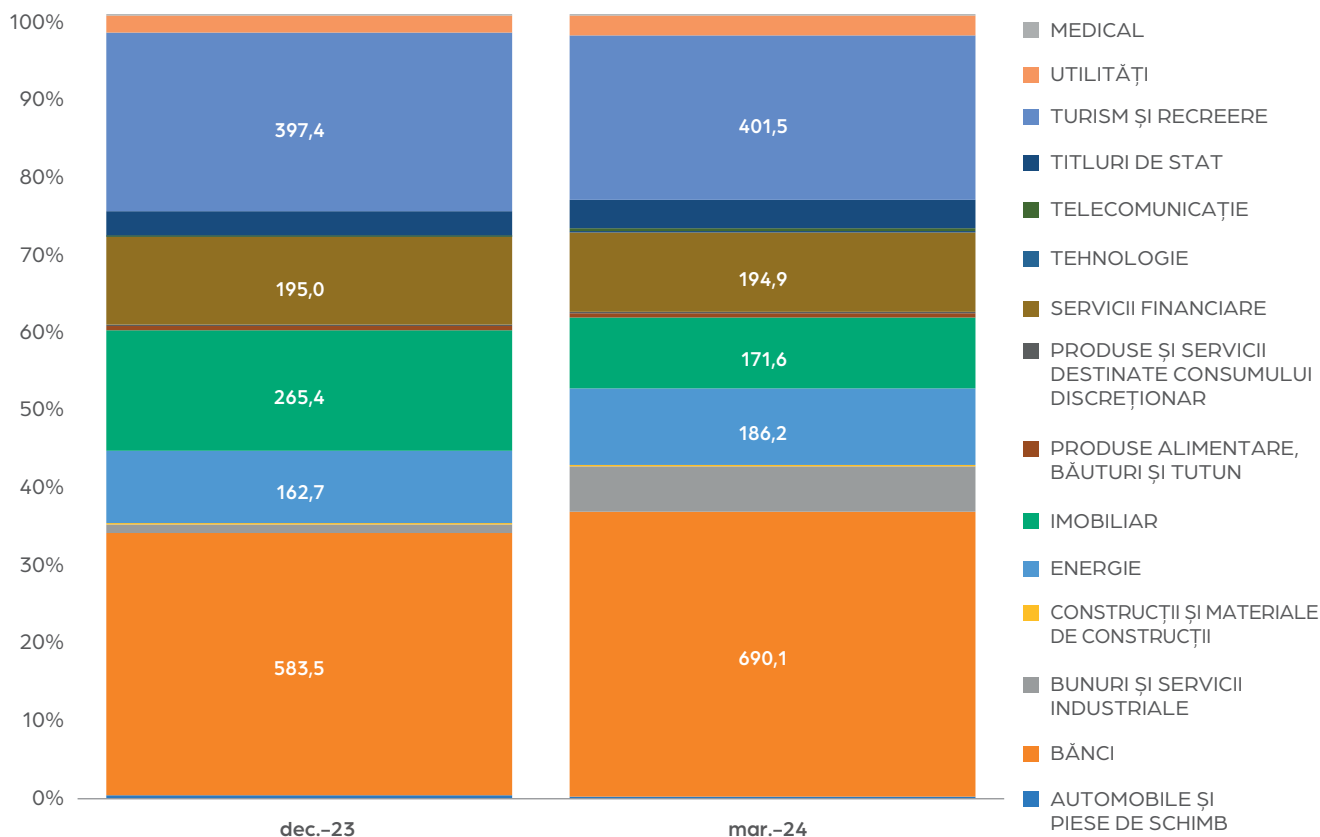
- analiza variației subportofoliului de acțiuni (valoare justă + cash generat + creanțe atașate deduse din valoarea justă) – top 5 evoluții pozitive / negative
 - top 5 negativ conține în principal emitenți a căror ajustare netă negativă este direct influențată de evoluția contextului macroeconomic;



Sursa: Transilvania Investments

Obs.: Valoarea inițială (dec.-23) a subportofoliului de acțiuni este calculată conform valorilor juste IFRS. Valoarea finală (mar.-24) a subportofoliului de acțiuni este calculată prin însumarea valorilor juste IFRS cu aportul fiecărui emitenț [cash generat / imobilizat prin tranzacții de valorificare / achiziție, dividende încasate, distribuții de cash încasate, alte sume încasate (titluri în curs de cedare), creanțe atașate]. Valorile sunt exprimate în milioane lei.

- la nivel de portofoliu operațional, structura plasamentelor este caracterizată de o concentrare pe sectoarele declarate strategice în Declarația de Politică Investițională 2020 – 2024, respectiv în Strategia Societății 2020 – 2024.



Sursa: Transilvania Investments

Obs.: Valori juste IFRS raportate pentru dec.-23- mar.-24 (exprimate în mil. lei)

Strategia de investiții. Activitatea investițională în perioada ianuarie-martie 2024

Strategia de investiții a **Transilvania Investments**, astfel cum a fost revizuită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 28.04.2022, are ca obiectiv creșterea valorii activelor administrate prin maximizarea randamentelor agregate ajustate la risc și vizează: asigurarea calității portofoliului administrat prin continuarea procesului de restructurare accelerată a acestuia, echilibrarea structurală a portofoliului, îmbunătățirea lichidității agregate a portofoliului și promovarea instrumentelor de remunerare eficientă și atractivă a acționarilor și gestionarea adecvată a resurselor financiare necesare acestor instrumente.

Transilvania Investments a vizat în trimestrul I al anului 2024 maximizarea potențialului oferit de principalele linii de business, respectiv turism, real estate, industrie, tranzacționare activă și venture capital/private equity, direcțiile de acțiune fiind următoarele:

- ▶ **Turism** — transformarea modelelor de administrare și business în cadrul subportofoliului ce activează în sectorul turism;
- ▶ **Real estate** — exploatarea eficientă și centralizată a portofoliilor imobiliare, inclusiv a bazei de active a companiilor ce activează în sectorul industrie, acolo unde rentabilitatea ajustată la risc a activității industriale este inferioară eficienței estimate pentru o exploatare în regim de vehicul imobiliar;
- ▶ **Industrie** — transformarea modelelor de business în cadrul subportofoliului ce activează în acest sector, inclusiv prin parteneriate și analizarea oportunităților din sfera exploatării pe linia de business real estate;
- ▶ **Tranzacționare activă** — include strategia aferentă emitenților tranzacționați activ pe piețele financiare, cu lichiditate ridicată indiferent de mediul de tranzacționare (local sau internațional), în scopul menținerii unui nivel adecvat al profilului de lichiditate al portofoliului administrat și va viza atât orizonturi investiționale scurte cât și orizonturi investiționale ceva mai îndelungate. De asemenea, vor fi accesate și alte instrumente de pe piețe financiare OTC, cum ar fi instrumente cu venit fix sau instrumente derivate;
- ▶ **Venture capital/private equity** — dezvoltarea și exploatarea eficientă a potențialului oferit de nișa investițiilor de acest tip, atât în sectoare noi, cât și printr-o abordare de tip private equity pentru active din portofoliul existent.

Obiectivul investițional principal al **Transilvania Investments** a constat în maximizarea randamentelor agregate obținute de acționarii actuali și potențiali prin investițiile realizate de companie, în conformitate cu legislația și reglementările proprii în vigoare.

Totodată, Societatea a vizat creșterea valorii activului net printr-un management performant realizat de specialiști, orientat spre generarea de plus-valoare, în condiții de administrare activă și prudențială a activelor din liniile de business.

Indicatorul de performanță al companiei (K.P.I.), stabilit în Strategia 2020 – 2024 și în Declarația de Politică Investițională 2020–2024, aprobate de acționari, este reprezentat de creșterea activului net cu cel puțin 30%, creștere calculată înainte de distribuția de dividende și/sau alte forme de remunerare a acționarilor, nivelul de referință fiind activul net aferent situațiilor financiare calculate la data de 30.06.2020 și acoperă perioada până la 30.06.2024. Valoarea activului net unitar la data de 31.03.2024 a fost de 0,8599 lei/acțiune, în creștere cu 81,45% față de valoarea înregistrată la data de 30.06.2020 (0,4739 lei/acțiune).

Ulterior perioadei de raportare, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 22 aprilie 2024 a aprobat **Strategia Transilvania Investments pentru perioada 2024–2028** al cărei obiectiv investițional constă în **maximizarea randamentelor agregate** obținute de acționarii actuali și potențiali prin investițiile realizate de companie și **creșterea valorii activului net unitar**.

De asemenea, prin Strategia 2024–2028 au fost setate noile linii de business, respectiv turism, real estate, tranzacționare activă și private equity, precum și principalele obiective pentru această perioadă, cum ar fi creșterea anuală cu cel puțin 6% a valorii activului net unitar și reducerea cu cel puțin 7% a discount-ului de tranzacționare, remunerarea acționarilor printr-un mix de instrumente (dividende și reducerea discount-ului de tranzacționare), creșterea ponderii dividendelor generate de portofoliul de participații majoritare, restructurarea portofoliului istoric etc.

Activitatea investițională în primul trimestru al anului 2024

Activitatea investițională desfășurată de **Transilvania Investments Alliance** a fost în acord cu Strategia societății pentru perioada 2020–2024, respectiv a fost orientată spre emitenți tranzacționați activ pe piețele financiare, cu lichiditate ridicată, indiferent de mediul de tranzacționare (local sau internațional), în scopul menținerii unui nivel adecvat al profilului de lichiditate al portofoliului administrat și a vizat atât orizonturi investiționale scurte, cât și orizonturi investiționale mai îndelungate.

Astfel, plasamentele realizate în primele trei luni ale anului 2024 la nivelul portofoliului **FVTPL** au cumulat **valoarea de 7,9 milioane lei**, fiind achiziționate titluri ale emitenților Transgaz, One United Properties, Hidroelectrică, Fondul Proprietatea, BRD Groupe Société Générale și DIGI Communications, precum și titluri de stat denumite în RON cu maturități 2,3 și 8 ani.

De asemenea, la nivelul portofoliului pe termen scurt FVTPL au fost efectuate **vânzări totalizând 26,6 milioane lei**, fiind realizate marcări de profit la nivelul emitenților Romgaz, BRD Groupe Société Générale, OMV Petrom, Banca Transilvania, Electrica, DIGI Communications, Nuclearelectrică, Hidroelectrică și Fondul Proprietatea.

La nivelul portofoliului pe termen lung FVTOCI au fost efectuate achiziții în sumă de **38,6 milioane lei**, constând în acțiuni ale emitenților Banca Transilvania, Hidroelectrică, Electrica, Transgaz și DIGI Communications.

Suplimentar achizițiilor de pe piața de capital din România, la nivelul portofoliului FVTOCI au fost achiziționate participații în fondul CEECAT Fund II, în valoare de 163 mii EUR, un fond de private equity cu focus pe companii mici și mijlocii din Europa emergentă, fiind vizate investiții în companii care activează în sectorul de software, precum și în cel al materialelor de construcții.

Vânzările efectuate în aceeași perioadă la nivelul portofoliului pe termen lung FVTOCI însumează **7,6 milioane lei** și au vizat marcarea unor profituri pe emitenții Nuclearelectrică și Evergent Investments.

La nivelul portofoliului FVTPL, au fost valorificate integral unitățile de fond FII BET FI Index, generând suma de 640 mii lei.

Valoarea totală a vânzărilor la nivelul portofoliilor FVTPL și FVTOCI a fost de **34,3 milioane lei**.

Pe lângă tranzacțiile realizate în cadrul celor două portofolii, FVTPL și FVTOCI, ca urmare a Deciziei Directoratului din data de 07.12.2023, **Transilvania Investments Alliance** a demarat prima etapă a programului de răscumpărare de acțiuni proprii aprobat prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/24.04.2023, pentru un număr de 4.000.000 acțiuni, program care are ca obiect răscumpărarea unui număr maxim de 12.000.000 acțiuni, în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate, reprezentând 0,5549% din capitalul social.

Astfel, până la data de 06.02.2024 au fost achiziționate 4.000.000 acțiuni **TRANSI**, la prețul mediu de 0,3183 lei/acțiune, în valoare de 1.273.347 lei, prima etapă a programului fiind astfel încheiată. La data de 14.02.2024, a fost demarată cea de-a doua etapă a programului de răscumpărare acțiuni proprii, care viza achiziția a 8.000.000 acțiuni, în perioada 19.02.2024–15.05.2024. În aceasta etapă,

până la data de raportare 31.03.2024, au fost achiziționate 6.358.000 acțiuni, la prețul mediu de 0,3211 lei/acțiune, în valoare de 2.041.688 lei, această etapă fiind completată în proporție de 79,48%.

Privind spre viitor, perioada următoare este marcată de evenimente politice care, în actualul mediu geopolitic, pot avea un caracter volatil la nivelul piețelor dezvoltate, cu ramificații și la nivelul pieței locale. Observăm că ritmul scăderii inflației s-a temperat, iar actualele decizii ale băncilor centrale de a păstra dobânzile de referință la nivelurile actuale pot duce la un mediu economic dificil.

La nivelul pieței locale, un risc major îl constituie politica fiscală și modul în care aceasta este gestionată într-un an marcat de alegeri pe toate palierele politice. Un deficit excesiv, coroborat cu o absorbție slabă a fondurilor europene, ar putea duce la scăderi ale ratingului de țară, eveniment cu un impact negativ major.

În primul trimestru al anului 2024, **Transilvania Investments Alliance** a aderat la programul Market Maker al Bursei de Valori București, fiind ales ca furnizor de lichiditate SSIF BRK Financial Group. Contractarea serviciilor de Market Marker susține eforturile companiei de a oferi investitorilor mai multă lichiditate pentru acțiunile **TRANSI**. Un spread mai mic între prețurile de cumpărare și cele de vânzare poate îmbunătăți randamentele investitorilor și crea premisele pentru o reducere a discount-ului de tranzacționare. Contribuim, astfel, la crearea unui ecosistem robust și prietenos ce va avantaja atât investitorii, cât și compania și piața principală a BVB.

Administrarea portofoliului în perioada ianuarie – martie 2024

În primul trimestru al anului 2024, **Transilvania Investments** a continuat implementarea unor măsuri pentru atingerea obiectivelor menționate în Strategia 2020-2024, aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor, cu privire la administrarea portofoliului, respectiv:

- ▶ monitorizarea și analiza activității societăților din portofoliu pe baza rezultatelor financiare raportate la încheierea exercițiului financiar 2023;
- ▶ fundamentarea opțiunilor de vot în cadrul adunărilor generale ale acționarilor privind închiderea exercițiului financiar al anului 2023 (repartizarea profitului net), precum și alte puncte înscrise pe ordinea de zi, pe baza documentelor puse la dispoziție de societățile din portofoliu și prin raportare la interesele societare ale **Transilvania Investments**;
- ▶ aprobarea în cadrul adunărilor generale ale acționarilor a criteriilor și obiectivelor de performanță pentru anul 2024 pentru filialele societății, în funcție de specificul activității acestora;
- ▶ implementarea „*Politicilor în vederea asigurării unui management eficient al societății*” la nivelul societăților la care **Transilvania Investments** deține calitatea de acționar majoritar, menite să:
 - consolideze aplicarea principiilor de guvernanță corporativă orientate spre transparență, evaluarea obiectivă a performanței și managementul adecvat al riscurilor;
 - optimizeze sistemele de management și indicatorii de performanță, în linie cu specificul domeniului în care activează emitentul și amplitudinea activității acestuia;
 - asigure utilizarea eficientă a resurselor financiare ale companiei și crearea valorii pentru actionari;
 - implementeze politici și norme detaliate pentru evitarea și gestionarea conflictelor de interese.
- ▶ numirea în posturile de conducere și supraveghere a unor persoane cu experiență și recunoaștere profesională, în baza unor criterii clar predefinite și în conformitate cu procedura internă de selecție, inclusiv administratori independenți;

- identificarea și direcționarea sinergiilor existente la nivelul societăților care activează în același super-sector în vederea îmbunătățirii eficienței operaționale;
- continuarea procesului de restructurare și eficientizare a portofoliului administrat de **Transilvania Investments**.

Evoluția structurii portofoliului pe supersectoare de activitate

Structura portofoliului pe supersectoare de activitate	31.12.2023		31.03.2024	
	Nr. emitenți	% din total portofoliu	Nr. emitenți	% din total portofoliu
Automobile și piese de schimb	3	0,22	3	0,19
Bănci	3	33,55	3	36,30
Bunuri și servicii industriale	7	1,15	7	5,80
Construcții și materiale de construcții	5	0,09	5	0,08
Energie	5	9,35	5	9,79
Imobiliar	16	15,26	15	9,03
Produse alimentare, băuturi și tutun	5	0,52	4	0,48
Medical	1	0,14	1	0,15
Produse și servicii destinate consumului discreționar	1	0,20	1	0,19
Servicii financiare*	14	11,21	13	10,25
Tehnologie	2	0,11	2	0,10
Telecomunicație	1	0,17	1	0,36
Turism și recreere**	14	22,85	14	21,12
Utilități	3	2,17	3	2,51
Titluri de stat	1	3,01	1	3,67
Total	81	100,00	78	100,00
acțiuni și părți sociale	73	91,78	70	91,93
unități de fond	6	1,17	5	1,06
titluri de participare	1	4,04	1	3,52
titluri de stat	1	3,01	1	3,50

Sursa: *Transilvania Investments*

* inclusiv unități de fond, titluri de participare

** Participația deținută la societatea T.H.R. Marea Neagră S.A. a fost ajustată cu pachetul de 226.942.936 acțiuni transferate în baza proiectului de divizare parțială asimetrică a emitentului.

La data de 31.03.2024, valoarea totală a portofoliului de instrumente financiare este de 1.901.297.797 lei, iar valoarea totală a activelor administrate este de 1.941.876.699 lei.

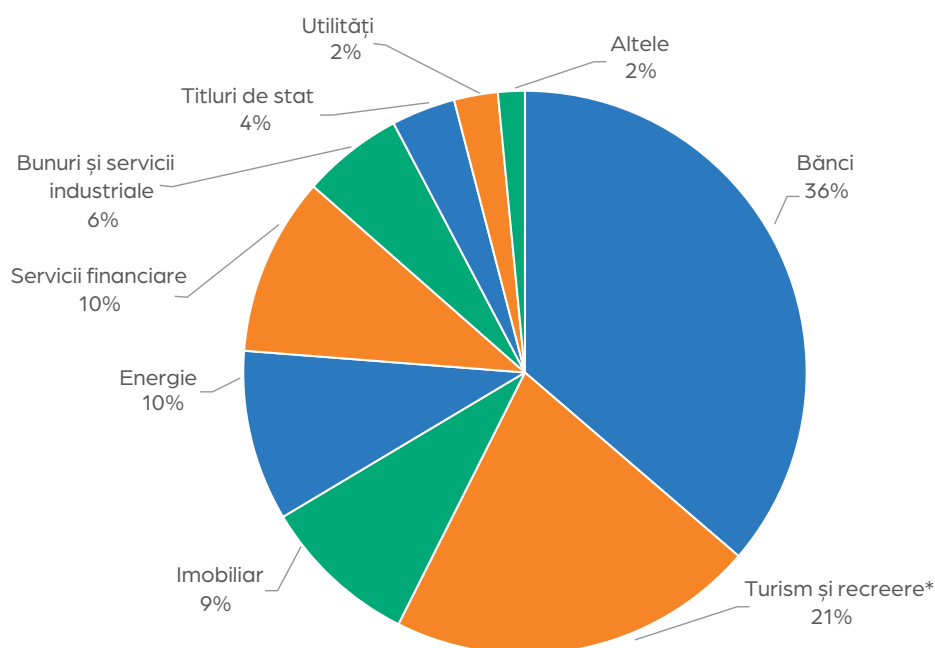
În cadrul portofoliului au avut loc modificări care au condus la reducerea numărului de instrumente financiare de la 81 (la data de 31.12.2023), la 78 (la data de 31.03.2024).

Conform obiectivului de diversificare a portofoliului și orientare spre sectoare cu potențial de creștere, eforturile de restructurare și eficientizare a portofoliului în decursul primelor 3 luni ale anului 2024 s-au concretizat în:

- majorarea expunerii prin tranzacții pe piața specifică fiecărei societăți, precum Banca Transilvania, Fondul Proprietatea, Electrica, Hidroelectrică, Digi Communications, Transgaz, One Properties, Medlife.

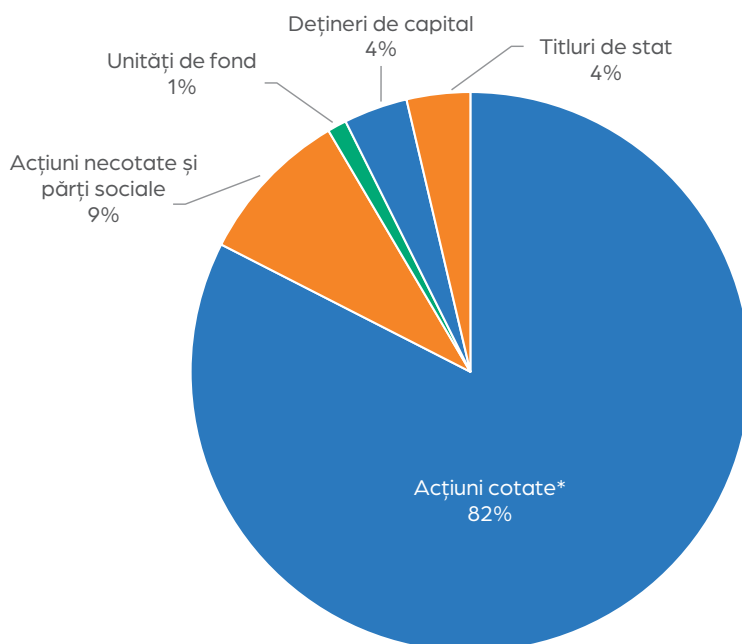
- ▶ re poziționarea (diminuarea expunerii) în cadrul unor emitenți listați pe piața reglementată a BVB, cum ar fi: BRD Groupe Societe Generale, OMV Petrom, Nuclearelectrica, Romgaz, Evergent Investments, Holde Agri Invest.
- ▶ creșterea expunerii pe titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor denumite în RON, în special pe maturitățile îndelungate și valorificări de unități de fond BET-FI Index Invest.
- ▶ finalizarea transferului către Transilvania Investments Restructuring S.A. a dreptului de proprietate asupra pachetului de acțiuni deținut la societatea Vitivinicola S.A. Basarabi – societate necotată, aflată în procedura de faliment;
- ▶ majorarea capitalului social al societății Nova Tourism Consortium S.A. Brașov prin aport în natură adus de acționarul **Transilvania Investments Alliance S.A.**, reprezentat de participația deținută de **Transilvania Investments Alliance S.A.** în societatea Hoteluri Restaurante Sud S.A. și radierea din portofoliu a participației deținută la societatea Hoteluri Restaurante Sud S.A. ca urmare a majorării capitalului social al societății Nova Tourism Consortium S.A.

Structura portofoliului Transilvania Investments la data de 31.03.2024, pe sectoare de activitate



Sursa: Transilvania Investments. Obs.: Conform valori juste IFRS

Structura portofoliului Transilvania Investments la data de 31.03.2024, pe tipuri de instrumente financiare

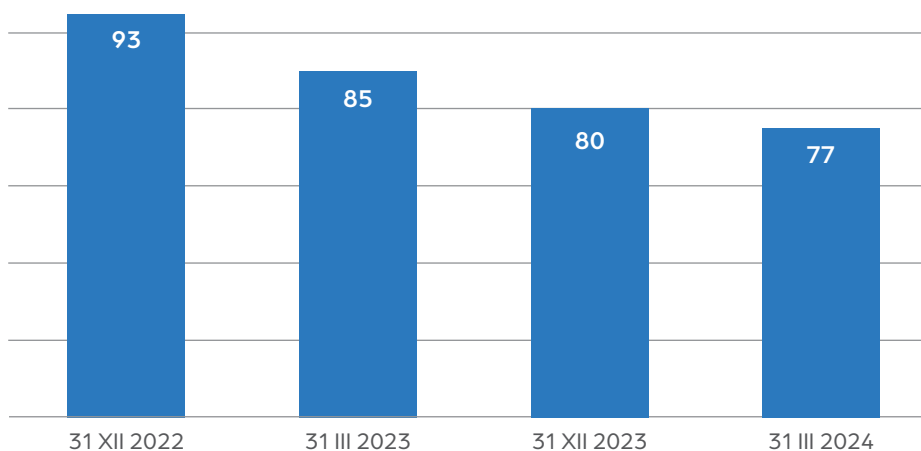


Sursa: Transilvania Investments. Obs.: Conform valori juste IFRS

Notă: Procentele din graficele de mai sus reprezintă ponderea categoriei respective în valoarea portofoliului de instrumente financiare.

* Participația deținută la societatea T.H.R. Marea Neagră S.A. a fost ajustată cu pachetul de 226.942.936 acțiuni, transferate în baza proiectului de divizare parțială asimetrică a emitentului, aprobat de A.G.E.A. în decembrie 2023. Ajustarea efectivă a participației Transilvania Investments la T.H.R. Marea Neagră va avea loc ca efect al finalizării procesului de reducere a capitalului social al emitentului T.H.R. Marea Neagră în cadrul procedurii de divizare a acestuia, ulterior datei de înregistrare stabilită de A.G.E.A. T.H.R. Marea Neagră (11.04.2024).

Evoluția numărului de emitenți din portofoliu (acțiuni, părți sociale, unități de fond, titluri de participare, drepturi de preferință)



Sursa: Transilvania Investments

În perioada ianuarie–martie 2024, numărul de emitenți din portofoliu (acțiuni, părți sociale, unități de fond, titluri de participare, drepturi de preferință) a scăzut de la 80 la 77.

Evoluția veniturilor din dividende în exercițiile financiare 2018–2023 este prezentată în tabelul de mai jos:

Venituri din dividende în anul	–mii lei–	Variație față de anul anterior
2018	64.777	+52,66%
2019	71.053	+9,69%
2020	39.998	-43,71%
2021	32.916	-17,71%
2022	107.806	+227,52%
2023	98.477	- 8,65%

În perioada 01.01.2024 – 31.03.2024, s-au înregistrat venituri din dividende în sumă de 11,9 milioane lei.

Top 10 participații (dețineri acțiuni) la data de 31.03.2024

Nr. crt.	Denumire	Procent deținere	% din Total Activ
1	BANCA TRANSILVANIA S.A.	1,63%	18,65%
2	BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	1,98%	15,46%
3	OMV PETROM S.A. BUCUREȘTI	0,33%	7,17%
4	TURISM FELIX S.A	93,03%	7,15%
5	TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.*	78,80%	4,79%
6	NOVA TOURSIM CONSORTIUM S.A.	99,99%	4,65%
7	ARO-PALACE S.A.	85,74%	3,52%
8	EVERGENT INVETSMENTS S.A.	4,18%	2,72%
9	FEPER S.A.	85,80%	2,69%
10	CASA ALBĂ INDEPENDENȚA S.A.	53,35%	2,14%
Top 10 participații			68,95%
Total portofoliu instrumente financiare			97,91%

Sursa: *Transilvania Investments*

Obs: *Conform valori juste IFRS raportate pentru martie 2024 (exprimate în lei)*

* Participația deținută la societatea T.H.R. Marea Neagră S.A. a fost ajustată cu pachetul de 226.942.936 acțiuni, transferate în baza proiectului de divizare parțială asimetrică a emitentului, aprobat de A.G.E.A. în decembrie 2023.

La data de 31.03.2024, valoarea totală a portofoliului de instrumente financiare este de 1.901.297.797 lei, iar valoarea totală a activelor administrate este de 1.941.876.699 lei.

Guvernanța corporativă

Structuri de guvernare

Transilvania Investments Alliance este administrată în sistem dualist de către un Directorat care își desfășoară activitatea sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere.

În conformitate cu Actul Constitutiv al societății, Consiliul de Supraveghere este compus din cinci membri, persoane fizice, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor.

La data de 31.03.2024, Consiliul de Supraveghere al societății era compus din dl. Patrițiu Abrudan – Președinte, dl. Marius–Petre Nicoară – Vicepreședinte, dl. Constantin Frățilă – membru, dl. Vasile–Cosmin Turcu – membru și dl. Horia–Cătălin Bozgan – membru. Această componență a fost autorizată prin Autorizația A.S.F. nr. 13/09.02.2024, ca urmare a numirii de către Consiliul de Supraveghere a domnilor Vasile–Cosmin Turcu și Horia–Cătălin Bozgan în calitate de membri provizorii ai Consiliului de Supraveghere pentru un mandat cuprins între data autorizării acestora de către A.S.F. și data de 30.04.2024 ([Raport curent nr. 785/09.02.2024](#)).

Ulterior perioadei de raportare, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 22.04.2024 a aprobat alegerea domnilor Bozgan Horia–Cătălin și Turcu Vasile–Cosmin în calitate de membri ai Consiliului de Supraveghere al societății, pentru un mandat cuprins între data autorizării acestora de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și data de 19.04.2025, data expirării actualului mandat al Consiliului.

Conform Actului Constitutiv al societății, Directoratul societății este compus din trei membri, numiți de Consiliul de Supraveghere. La data de 31.03.2024, Directoratul **Transilvania Investments** era compus din dl. Radu Claudiu Roșca–Președinte Executiv, dl. Mihai Buliga–Vicepreședinte Executiv și dna. Stela Corpacian – Vicepreședinte Executiv. Această componență a fost autorizată prin Autorizația A.S.F. nr. 2/11.01.2024, ca urmare a numirii de către Consiliul de Supraveghere a domnului Mihai Buliga în calitate de membru al Directoratului, având funcția de vicepreședinte executiv, pentru un mandat cuprins între data autorizării de către A.S.F. a noii componente a Directoratului și data de 20.04.2024 ([Raport curent nr. 241/16.01.2024](#)). Mandatul membrilor Directoratului mai sus-menționați a expirat la data de 20.04.2024.

Consiliul de Supraveghere a aprobat în data de 15.02.2024 numirea noilor membri ai Directoratului societății, după cum urmează: dl. Mihai Buliga–Președinte Executiv, dna. Stela Corpacian–Vicepreședinte Executiv și dl Răzvan–Legian Raț–Vicepreședinte Executiv, pentru un mandat de 4 ani, cuprins între data de 21 aprilie 2024, sub condiția autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, sau de la o dată ulterioară de la care A.S.F. va emite respectiva autorizație, până la data de 20 aprilie 2028 ([Raport curent nr. 902/15.02.2024](#)).

Ulterior perioadei de raportare, prin Autorizația nr. 50/19.04.2024, respectiv Autorizația nr. 52/26.04.2024, dl. Răzvan–Legian Raț și dna. Stela Corpacian au fost autorizați de către A.S.F. în calitate de membri ai Directoratului societății, pentru un mandat de 4 ani, valabil până la data de 20.04.2028. Prin Decizia nr. 431/26.04.2024, Autoritatea de Supraveghere Financiară a respins solicitarea **Transilvania Investments Alliance** de autorizare a dlui Mihai Buliga în calitate de membru al Directoratului ([Raport curent nr. 2669/22.04.2024](#) și [Raport curent nr. 2881/29.04.2024](#)).



Informații detaliate referitoare la structurile de conducere și supraveghere ale Societății pot fi accesate pe site-ul www.transilvaniainvestments.ro, Secțiunea *Despre noi*.

Evenimente relevante în trimestrul I al anului 2024

- ▶ În data de 06.02.2024, a fost finalizată prima etapă a programului de răscumpărare de acțiuni proprii aprobat prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/24.04.2023, având ca obiect răscumpărarea unui număr maxim de 12.000.000 acțiuni proprii, în scopul reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor răscumpărate. În cadrul primei etape, derulată în perioada 08.12.2023 – 06.02.2024, societatea a răscumpărat, prin tranzacții la B.V.B., un număr de 4.000.000 acțiuni, reprezentând 0,1849% din capitalul social, la prețul mediu de 0,3181 lei/acțiune, în valoare totală de 1.272.347,27 lei.
- ▶ În data de 19.02.2024, a fost demarată cea de-a doua etapă a programului de răscumpărare acțiuni proprii mai sus-menționat. În cadrul acestei etape, derulată în perioada 19.02.2024 – 10.04.2024, societatea a răscumpărat, prin tranzacții la B.V.B., un număr de 8.000.000 acțiuni, reprezentând 0,3699% din capitalul social, la prețul mediu de 0,3216 lei/acțiune, în valoare totală de 2.573.142,81 lei.

Informații detaliate privind programul de răscumpărare sunt disponibile pe site-ul societății, în secțiunea [Informații pentru investitori/Răscumpărare acțiuni](#).

Ulterior perioadei de raportare, în data de 11.04.2024 a fost demarat cel de-al doilea program de răscumpărare de acțiuni proprii aprobat prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/24.04.2023, program care are ca obiect răscumpărarea unui număr maxim de 8.000.000 acțiuni, reprezentând 0,3699% din capitalul social, în vederea distribuirii cu titlu gratuit membrilor Consiliului de Supraveghere, ai Directoratului și personalului identificat, în cadrul unui program Stock Option Plan, în acord cu politica de remunerare aprobată la nivelul societății. Programul se va derula în perioada 11.04.2024 – 21.06.2024, prin tranzacții la B.V.B.

► **Transilvania Investments** a publicat în data de 15.02.2024 rezultatele financiare preliminare pentru exercițiul financiar 2023. Ulterior, în data de 22.03.2024, compania a publicat pe site-ul societății, în secțiunea A.G.O.A. *Aprilie 2024*, situațiile financiare la data de 31.12.2023, însoțite de Raportul auditorului independent–Mazars Romania S.R.L. Situațiile financiare pentru exercițiul financiar 2023 au fost aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 22.04.2024 și publicate pe site-ul B.V.B., A.S.F. și pe site-ul societății, în secțiunea *Informații pentru investitori/Raportare periodică*.

► În data de 07.03.2024, Directoratul a convocat **Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor** pentru data de 22(23).04.2024, în vederea aprobării unui program de răscumpărare de către societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:

- (i) dimensiunea programului – maxim 34.003.797 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune, reprezentând 1,5724% din capitalul social;
- (ii) prețul de dobândire a acțiunilor – prețul minim va fi egal cu prețul de piață al acțiunilor societății de la Bursa de Valori București din momentul efectuării achiziției și prețul maxim va fi 0,50 lei/acțiune;
- (iii) durata programului – perioada de maxim 18 luni de la data publicării hotărârii A.G.E.A. în Monitorul Oficial al României partea a IV-a,
- (iv) plata acțiunilor răscumpărate – din rezervele disponibile (cu excepția rezervelor legale) înscrise în ultimele situații financiare anuale aprobate,
- (v) destinația programului – în următoarea ordine:
 - 1) maxim 24.003.797 acțiuni în scopul reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor răscumpărate;
 - 2) maxim 10.000.000 acțiuni pentru distribuirea cu titlu gratuit, membrilor Consiliului de Supraveghere, ai Directoratului și personalului identificat, în cadrul unui program Stock Option Plan, în acord cu politica de remunerare aprobată la nivelul societății și
- (vi) acordarea unui mandat Directoratului pentru ducerea la îndeplinire a acestei hotărâri.

Ulterior perioadei de raportare, în data de 22.04.2024, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat derularea programului de răscumpărare mai sus-menționat. Hotărârea A.G.E.A. din 22.04.2023 este disponibilă pe site-ul societății, la secțiunea A.G.E.A. Aprilie 2024.

► În data de 07.03.2024, Directoratul a convocat **Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor** pentru data de 22(23).04.2024, având ca principale puncte pe ordinea de zi:

- Aprobarea situațiilor financiare anuale pentru anul 2023, pe baza rapoartelor prezentate de către Directorat, Consiliul de Supraveghere și Auditorul financiar, inclusiv a raportului de remunerare pentru anul 2023;
- Aprobarea repartizării pe destinații a profitului net realizat în exercițiul financiar din anul 2023 și fixarea dividendului brut pe acțiune în sumă de 0,015 lei/acțiune;
- Aprobarea remunerației lunare a membrilor Consiliului de Supraveghere;
- Aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar din anul 2023;
- Aprobarea Strategiei societății, a Declarației de Politică Investițională și a Politicii de remunerare pentru perioada 2024–2028;
- Aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2024;
- Alegerea a doi membri ai Consiliului de Supraveghere al societății;
- Aprobarea datei de 01.07.2024 ca dată de înregistrare (ex date 28.06.2024) și a datei de 22.07.2024 ca data plății.

Ulterior perioadei de raportare, în data de 22.04.2024, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat toate punctele de pe ordinea de zi. Hotărârea A.G.O.A. din 22.04.2024 este disponibilă pe site-ul societății, la secțiunea A.G.O.A. Aprilie 2024.

- ▶ Începând cu data de 14 martie 2024, **Transilvania Investments** beneficiază de servicii de Market Maker al Emitentului oferite de BRK Financial Group, în scopul îmbunătățirii lichidității acțiunilor emise de companie.

Relația cu acționarii și investitorii

În cursul trimestrului I 2024, Societatea și-a îndeplinit obligațiile privind transparența, informarea și raportarea, prevăzute de reglementările legale și de Codul de Governanță Corporativă al B.V.B., atât în calitate de emitent tranzacționat la B.V.B., cât și de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) și Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.).

În perioada analizată au fost întocmite rapoarte curente, comunicate și raportări periodice, care au fost aduse la cunoștința acționarilor și investitorilor prin publicare pe site-ul B.V.B., al A.S.F. și pe site-ul Societății, în secțiunile **Raportare continuă** și **Raportare periodică**. Rapoartele și comunicările au fost diseminate simultan în limba română și în limba engleză.

Societatea a fost permanent în contact cu acționarii și investitorii, prin intermediul Departamentului Governanță Corporativă, răspunzând întrebărilor și solicitărilor acestora, prin corespondență poștală, electronică, telefonic și la sediul societății. În plus, persoanele abonate primesc pe e-mail un newsletter lunar care conține noutăți privind activitatea societății, structura portofoliului administrat, evoluția acțiunilor **TRANSI** etc.



Acțiunile derulate de companie s-au concretizat într-un scor Vektor (indicatorul comunicării cu investitorii pentru companiile listate la bursă) acordat de **Asoția Română pentru Relația cu Investitorii** de 9,5 puncte, din 10 puncte posibile, fiind astfel reconfirmat efortul susținut al **Transilvania Investments** pentru implementarea celor mai bune practici de guvernanta corporativă, dar și interesul pe care compania îl acordă comunicării cu investitorii prin rapoartări și evenimente dedicate acestora. https://ir-romania.ro/wp-content/uploads/2024/01/Rezultate-VEKTOR-Piata-Principala-pentru-site_RO.pdf

Structura acționariatului la data de 31.03.2024

Conform datelor furnizate de către Depozitarul Central S.A., structura acționariatului **Transilvania Investments** la data de 31.03.2024 era următoarea:

Acționari	Număr acționari	Număr acțiuni deținute	% din capital social
Persoane fizice rezidente	6.953.469	1.098.323.847	50,79%
Persoane juridice rezidente	217	1.034.158.643	47,83%
Total acționari rezidenți	6.953.686	2.132.482.490	98,62%
Persoane fizice nerezidente	2.463	13.238.847	0,61%
Persoane juridice nerezidente	22	16.722.460	0,77%
Total acționari nerezidenți	2.485	29.961.307	1,38%
TOTAL	6.956.171	2.162.443.797	100,00

Sursa: Depozitarul Central

Remunerarea acționarilor în anul 2024

Strategia Societății în ceea ce privește remunerarea propriilor acționari se axează pe implementarea unei politici echilibrate de remunerare ce vizează atât remunerarea directă (câștig din dividend), cât și remunerarea indirectă (câștig de capital facilitat de reducerea discount-ului de tranzacționare și creșterea valorii activului net).

În acest sens, pentru perioada 2020–2024, în strânsă corelare cu nivelul lichidităților existente, cu stadiul procesului de restructurare a portofoliului administrat și cu cerințele de asigurare a resurselor necesare pentru derularea programelor investiționale, Societatea are în vedere un mix de instrumente complementare de remunerare a capitalului investit în titlurile **TRANSI**, respectiv:

- ▶ Distribuția de dividende în numerar ce vizează un randament competitiv prin raportare la prețul mediu de tranzacționare aferent exercițiului financiar pentru care se calculează dividendul;
- ▶ Derularea unor programe de răscumpărare de acțiuni **TRANSI** urmate de anularea acestora și reducerea capitalului social al companiei, sub rezerva aprobării de către acționarii Societății.

Remunerarea acționarilor în anul 2024 va avea în vedere implementarea ambelor componente ale mixului de instrumente mai sus-menționat, respectiv distribuția de dividende și derularea unui program de răscumpărare de acțiuni proprii în vederea reducerii capitalului social. De asemenea, prin noua Strategie pentru perioada 2024–2028, aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 22.04.2024, strategie care a intrat în vigoare începând cu data de 30.04.2024, sunt stabilite ca obiective **creșterea anuală a valorii activului net unitar cu cel puțin 6%** (creștere calculată înainte de distribuția de dividende și/sau alte forme de remunerare a acționarilor) și **reducerea în fiecare an cu cel puțin 7% a discount-ului de tranzacționare**.

În ceea ce privește distribuirea de dividende, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 22.04.2024 a aprobat repartizarea profitului net realizat în exercițiul financiar din anul 2023 pe următoarele destinații:

Nr. crt.	Destinație	Suma (lei)
1.	Dividende	32.436.656,96 (0,015 lei/acțiune)
2.	Alte rezerve – surse proprii de finanțare constituite din profit	204.605.049,99
Total profit net realizat și repartizat		237.041.706,92

Dividendul brut, în valoare de **0,015 lei/acțiune**, asigură:

- un randament de 5,15% prin raportare la prețul mediu de tranzacționare a acțiunilor **TRANSI** pe piața BVB-REGS în anul 2023 (randament situat peste nivelul maximal prevăzut în [Politica de remunerare a acționarilor](#));
- o rată de distribuire a dividendului de aprox. 14% din profitul net (nivel aliniat la prevederile din [Politica de remunerare a acționarilor](#)).

Data aprobată de adunarea generală a acționarilor pentru plata dividendelor distribuite din profitul realizat în anul 2023 este 22.07.2024. Acționarii îndreptățiți să încaseze aceste dividende sunt acționarii care vor fi înregistrați în registrul acționarilor la data de 01.07.2024, stabilită ca dată de înregistrare. Compania va aduce la cunoștința acționarilor termenele și modalitățile de plată ale dividendelor prin intermediul unui comunicat care va fi transmis la B.V.B. și A.S.F. și publicat în presă și pe website-ul propriu. Aceste informații vor fi disponibile și pe website-ul Depozitarului Central www.roclear.ro.

La data de 31.03.2024 erau disponibile la plată, prin intermediul Depozitarului Central și al Băncii Transilvania, dividendele aferente exercițiului financiar 2022. Conform prevederilor legale și cele ale Actului Constitutiv al societății, dividendele aferente anului 2022 se vor prescrie la data de 22.06.2026.

În ceea ce privește derularea de programe de răscumpărare de acțiuni proprii, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 22.04.2024 a aprobat derularea unui program de răscumpărare pentru un număr total de maxim de 34.003.797 acțiuni, din care 24.003.797 acțiuni în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor răscumpărate.

Prin derularea de programe de răscumpărare în scopul diminuării capitalului social, societatea vizează creșterea lichidității acțiunilor **TRANSI**, cu scopul final a genera valoare la nivelul acționarilor **TRANSI**. Totodată, derularea de programe de răscumpărare se aliniază obiectivelor strategiei societății în ceea ce privește maximizarea randamentelor obținute de acționari și reducerea discount-ului de tranzacționare între prețul de piață și valoarea unitară a activului net.

Auditorul intern

În cadrul **Transilvania Investments**, funcția de audit intern este separată și independentă față de alte funcții și activități ale Societății, activitatea de audit intern fiind derulată prin contractarea serviciilor unui auditor persoană juridică. Începând cu data de 01.01.2022, auditorul intern al societății este KPMG Audit S.R.L.

Activitatea de audit intern este subordonată Consiliului de Supraveghere. Auditorul intern este selectat de Comitetul de Audit și numit de către Consiliul de Supraveghere. Activitatea auditorului intern se desfășoară în baza Planului de audit intern anual, avizat de Comitetul de Audit și aprobat de Consiliul de Supraveghere. În cursul trimestrului I 2024, activitatea desfășurată de auditorul intern KPMG în legătură cu Planul de audit intern pentru anul 2023 a constat în finalizarea Raportului de audit intern pentru activitățile de analiză și evaluare a activelor deținute de societate.

Conformitate

Departamentul Conformitate este subordonat Consiliului de Supraveghere și este independent din punct de vedere funcțional și ierarhic față de celelalte structuri organizatorice ale societății, iar din punct de vedere al guvernancei corporative, face parte din sistemul de control al acesteia.

Ofițerul de conformitate este supus autorizării A.S.F. și este înscris în Registrul public al A.S.F.

În cadrul **Transilvania Investments Alliance**, prin decizia conducerii, ofițerul de conformitate are și responsabilități privind respectarea obligațiilor ce revin Societății în aplicarea legislației specifice prevenirii și combaterii spălării banilor, a finanțării actelor de terorism prin intermediul pieței de capital și pentru punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale.

În cadrul **Transilvania Investments**, funcția de ofițer de conformitate este asigurată de către d-na Mihaela-Corina Stoica, care își desfășoară activitatea în baza Autorizației A.S.F. nr. 238/25.11.2021.

Obiectivul activității Departamentului Conformitate îl reprezintă gestionarea riscului de conformitate prin supravegherea și controlul respectării de către societate și de către salariații acesteia a prevederilor legale în vigoare și a procedurilor interne ale societății, în scopul prevenirii apariției situațiilor de neconformitate legală și internă.

Activitatea Departamentului Conformitate în trimestrul I al anului 2024 a constat în principal în gestionarea riscului de conformitate în legătură cu respectarea prevederilor legale, a Politicilor și procedurilor privind funcționarea **Transilvania Investments Alliance** în calitate de A.F.I.A./F.I.A.I.R./Emitent și în urmărirea obiectivelor cuprinse în Planul de investigații, aprobat de către Consiliul de Supraveghere, care vizează în principal: conformitatea cu legislația locală și a U.E., precum și cu reglementările interne, respectarea termenelor de raportare aferente activității Societății, avizarea tuturor rapoartelor societății, organizarea adunărilor generale ale acționarilor care s-au desfășurat în aprilie 2024, respectarea legislației și a procedurilor interne privind activitățile de prevenire a spălării banilor și a finanțării terorismului și de administrare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital.

De asemenea, în primul trimestru al anului 2024, ofițerul de Conformitate a gestionat procesele de autorizare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a structurilor de guvernance ale societății, ca urmare a schimbărilor care au avut loc la nivelul Directoratului și al Consiliului de Supraveghere al societății.

Astfel, prin Autorizația nr. 2/11.01.2024, A.S.F. a autorizat noua componență a Directoratului societății ca urmare a numirii domnului Mihai Buliga în calitate de membru al Directoratului având funcția de Vicepreședinte Executiv. Mandatul membrilor Directoratului a expirat la data de 20.04.2024.

Prin Autorizația nr. 13/09.02.2024, A.S.F. a autorizat componența Consiliului de Supraveghere ca urmare a numirii de către Consiliul de Supraveghere a domnilor Vasile-Cosmin Turcu și Horia-Cătălin Bozgan în calitate de membri provizorii ai Consiliului de Supraveghere pentru un mandat cuprins între data autorizării acestora de către A.S.F. și data de 30.04.2024.

Cu privire la nivelul riscului de conformitate, în trimestrul I 2024 acesta a fost înregistrat un nivel "scăzut".

Administrarea riscurilor

Departamentul Managementul Riscului este subordonat Consiliului de Supraveghere și este independent din punct de vedere funcțional și ierarhic față de celelalte structuri organizatorice ale societății.

Administratorul de risc este supus autorizării A.S.F. și este înscris în Registrul public al A.S.F.

Funcția cheie de administrator de risc este asigurată de către dl. Alexandru Gavrilă, acesta exercitând atribuțiile aferente în baza Autorizației A.S.F. nr. 231/11.11.2021.

Transilvania Investments Alliance a implementat la nivelul Societății un sistem de administrare a riscurilor ce include politici, proceduri și măsuri de identificare, măsurare și administrare a riscurilor. Politicile și procedurile privind managementul riscurilor fac parte integrantă din „Politicile și procedurile privind funcționarea **Transilvania Investments Alliance** în calitate de A.F.I.A.". Potrivit politicilor și procedurilor interne, sistemul intern de management al riscurilor integrează competențe și responsabilități la nivelul întregii structuri organizatorice (Consiliul de Supraveghere, Directorat, Departamentul Managementul Riscului, Departamentul Conformitate, Auditorul intern, compartimentele operaționale). Sunt stabilite proceduri de administrare și monitorizare a tuturor categoriilor de riscuri relevante la nivelul societății (risc de piață, risc de credit, risc de concentrare investițională, risc de lichiditate, risc operațional).

Analizele de risc efectuate la finalul trimestrului I 2024 indică următorul **profil de risc** al **Transilvania Investments Alliance**:

NR. CRT.	Tip categorie risc / Indicator de risc	Prag de semnificație (cerință capital/ fonduri proprii sau nivel limite stabilite intern conform apetit la risc)	Apetit la risc	31/03/2024	Încadrare în limită
Riscul de piață – subcategorii:					
1	Riscul de pozițtie	max. 25%	Mediu	9,08%	da
2	Riscul valutar	max. 4%	Mediu	0,53%	da
3	Riscul de rata dobânzii pe termen lung	max. 20%	Mediu	2,91%	da
4	Riscul de marfă	max. 3,75%	Mediu	0,00%	da
5	VaR (Valoare la risc; simulare istorică, 20 zile, 99%)	max. 25%	Mediu	8,65%	da
6	Volatilitate VUAN	max. 25%	Mediu	8,93%	da
Riscul de credit:					
1	Riscul de credit	max. 150%	Mediu	43,11%	da
Riscul de lichiditate – subcategorii:					
1	LCR (net)	min. 1,3	Mediu	29,33	da
2	LCR (brut)	min. 1,2	Mediu	13,98	da

NR. CRT.	Tip categorie risc / Indicator de risc Tip risc/ expunere	Prag de semnificație (cerință capital/ fonduri proprii sau nivel limite stabilite intern conform apetit la risc)	Apetit la risc	31/03/2024	Încadrare în limită
3	Finanțare din resurse temporare (dividende scadente și neridicate, credite termen scurt)	max. 50%	Scăzut	0,58%	da
4	Lichiditate portofoliu (pondera portofoliu lichid în Total Active)	min. 35%	Mediu	56,47%	da

Risc de contrapartidă**Riscul de emitent – subcategorii:**

1	Expunere la emitenți cu un grad ridicat de faliment	max. 10%	Scăzut	0,00%	da
2	Expunere pe active necotate	max. 40%	cf. prevederilor legale	12,44%	da
3	Riscul de concentrare pe entitate	10% / 40%	cf. prevederilor legale	18,65%	da

Riscul operațional

1	Riscul operațional – abordare cantitativă	max. 7,5%	Mediu	2,25%	da
---	---	-----------	-------	-------	----

Efectul de levier

1	Nivelul Efectului de levier (metoda brută)	max. 2,0	Scăzut	1,04	da
2	Nivelul Efectului de levier (metoda angajamentului)	max. 2,0	Scăzut	1,05	da

Structura portofoliului de instrumente financiare se încadrează în cerințele și limitele prevăzute de legislația în vigoare specifică FIA. În ceea ce privește limitele stabilite intern, toți indicatorii se încadrează în nivelurile maxime asumate. Piețele de capital rămân în continuare caracterizate de un grad sporit de impredictibilitate, rămânând vulnerabile din perspectiva unor perioade de volatilitate ridicată (fapt ce poate conduce la creșteri ale nivelului indicatorilor VaR sau Volatilitate VUAN față de nivelul actual).

Indicatorul efectului de levier, determinat conform prevederilor din Regulamentul UE nr. 231/2013 de completare a Directivei 2011/61/UE în ceea ce privește condițiile generale de operare, depozitării, efectul de levier, transparența și supravegherea, a fost la data de 31.03.2024, conform pragului de semnificație, prin ambele metode, unul scăzut. Având în vedere că **Transilvania Investments** nu deține poziții pe instrumente financiare derivate, valoarea indicatorului efectului de levier prin metoda angajamentului nu diferă față de valoarea efectului de levier prin metoda brută (nu se realizează nici o compensație între poziții long și poziții short; metoda brută = 1,04, metoda angajamentului = 1,05).

Metoda brută = (suma total expuneri elemente activ – valoare numerar și echivalente – ajustare împrumuturi reinvestite) / (valoare activ net)

31.03.2024

Total activ	Activ net	Valoare numerar & echivalente
1.941.876.698,75	1.850.510.509,50	15.788.241,93
Efect de levier metoda brută		1,04

Metoda angajamentului = suma total expuneri elemente activ / valoare activ net

31.03.2024

Total activ	Activ net
1.941.876.698,75	1.850.510.509,50
Efect de levier metoda angajamentului	1,05



CAPITOLUL 4

Poziția și performanța financiară la 31.03.2024

Situațiile financiare interimare simplificate la 31.03.2024 au fost întocmite în conformitate cu Norma A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și aprobările ulterioare și nu au fost auditate.

La finele trimestrului I 2024, situația economico-financiară a Societății se prezintă, în sinteză, astfel:

Situația poziției financiare

– lei –

Descriere	31 martie 2024	31 decembrie 2023	31 martie 2023
Numerar și echivalente de numerar	16.776.224	60.202.503	17.222.710
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	803.448.375	811.804.885	710.305.222
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	69.742.934	52.347.521	46.969.677
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.028.106.488	875.074.595	650.938.525
Active financiare la cost amortizat	2.262.065	2.955.488	376.237

Descriere	31 martie 2024	31 decembrie 2023	31 martie 2023
Alte active	769.382	569.634	1.071.432
Imobilizări necorporale	108.265	124.564	68.390
Imobilizări corporale	19.819.191	20.018.840	19.085.706
Investiții imobiliare	-	-	2.119.862
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	843.775	902.902	3.304.140
Total active	1.941.876.699	1.824.000.932	1.451.461.901
Datorii financiare	12.320.989	15.071.538	26.565.506
Datorii din contracte de leasing	999.363	1.009.620	3.776.487
Datorii privind impozitul amânat	75.340.991	57.027.539	29.746.089
Datorii privind impozitul pe profitul curent	654.408	15.055.236	5.542.236
Alte datorii	1.414.600	2.435.052	1.188.320
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	635.838	635.838	2.105.540
Total datorii	91.366.189	91.234.823	68.924.178
Capital social	216.244.380	216.244.380	216.244.380
Rezultatul reportat	410.689.467	390.300.023	241.305.466
Rezerve din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	392.073.146	292.981.541	123.549.149
Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	15.421.454	15.421.454	15.602.907
Alte rezerve	816.729.660	815.626.279	784.587.797
Beneficii acordate salariaților și conducerii sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	2.660.507	2.668.181	4.908.273
Actiuni proprii	(3.308.103)	(475.749)	(3.660.247)
Total capitaluri proprii	1.850.510.510	1.732.766.109	1.382.537.724
Total datorii și capitaluri proprii	1.941.876.699	1.824.000.932	1.451.461.901

La data de 31.03.2024, **activele totale** ale societății au crescut cu 490,41 milioane lei față de aceeași perioadă a anului 2023 și cu 117,88 milioane lei față de finele anului precedent.

Datoriile înregistrate de societate la finele trimestrului I 2024 însumează 91,37 milioane lei, fiind mai mari cu 22,44 milioane lei față de cele înregistrate în aceeași perioadă a anului precedent.

Datoriile cu scadențe mai mari de 1 an, reprezentate de impozitul amânat calculat pentru câștigul din diferențele la valoare justă pentru activele financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, au crescut cu 153,28% față de 31.03.2023.

Față de aceeași perioadă a anului precedent, **capitalurile proprii** înregistrate de societate la 31.03.2024 înregistrează o creștere de 467,97 milioane lei.

Evoluția activului net calculat

Situația activelor și datoriilor Societății, respectiv raportul cu privire la valorile V.A.N. și V.U.A.N., se întocmește lunar, pentru sfârșitul ultimei zile din lună, în formatul solicitat de A.S.F. (conform Anexei 10 la Regulamentul A.S.F. 7/2020). Activul net, calculat de Societate, se certifică de către societatea de depozitare BRD – Groupe Société Générale S.A. București, se transmite la A.S.F. și B.V.B. până cel târziu în data de 15 a lunii următoare și se publică pe site-ul societății.

Valoarea lunară a activului net al Societății se determină ca diferență între valoarea totală a activelor deținute și valoarea însumată a datoriilor Societății și a veniturilor înregistrate în avans.

Activul net la data de 31.03.2024, comparativ cu perioada similară din anul precedent, a evoluat astfel:

Indicatori	Realizări la:		Evoluție (%) Realizări 2024 / Realizări 2023
	31 martie 2024	31 martie 2023	
Total active – valoare calculată	1.941.876.699	1.451.461.901	133,79
Total datorii – valoare calculată	90.435.692	66.818.638	135,35
Activ net calculat*	lei	1.850.510.510	1.382.537.724
	lei/acțiune	0,8599	0,6432
			133,85
			133,69

Sursa: Transilvania Investments Alliance

* Calculat conform procedurii interne, în acord cu Regulamentul A.S.F. 9/2014, procedură care se poate consulta pe site-ul societății: www.transilvaniainvestments.ro.

Situația rezultatului perioadei

– lei –

Descriere	31 martie 2024	31 decembrie 2023	31 martie 2023
Venituri din dividende	11.966.464	98.477.235	23.820
Venituri din dobânzi bancare	513.144	2.684.194	830.362
Venituri din obligațiuni și titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	529.609	1.913.399	505.057
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	11.339.537	153.310.939	29.788.379
Venituri din exploatare	43.046	25.965.457	129.647
Total venituri nete	24.391.800	282.351.224	31.277.265
Cheltuieli totale cu beneficiile personalului	(5.174.976)	(18.219.434)	(4.562.279)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	(640.543)	(2.489.823)	(623.649)
Reluarea pierderii / (Pierdere) din deprecierea activelor financiare	-	1.666.921	1.719
Cheltuieli de exploatare	(2.055.632)	(12.706.597)	(2.395.877)
Costuri de finanțare	(3.433)	(39.273)	(12.325)
Pierderi/reluarea pierderilor din provizioane	-	1.207.201	-
Total cheltuieli	(7.874.584)	(30.581.005)	7.592.411

Descriere	31 martie 2024	31 decembrie 2023	31 martie 2023
Profit înainte de impozitare	16.517.216	251.770.219	23.684.854
Venit /(Cheltuială) impozit pe profit	175.314	(14.728.512)	269.322
Profitul net al exercițiului	16.692.530	237.041.707	23.954.176
Alte elemente ale rezultatului global–elemente care nu vor fi clasificate ulterior în profit sau pierdere:			
Câștig/(pierdere) din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net(ă) de impozit amânat	102.788.519	169.769.795	998.030
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	-	107.940	-
Alte elemente ale rezultatului global al exercițiului – total	102.788.519	169.877.735	998.030
Rezultatul global total aferent perioadei	119.481.049	406.919.442	24.952.207
Rezultat pe acțiune	0,0077	0,1100	0,0111
Rezultat diluat pe acțiune	0,0077	0,1100	0,0111

Gradul de realizare a Bugetului de venituri și cheltuieli 2024

- mii lei -

INDICATORI	BVC an 2024	BVC trim. I 2024	Realizat trim. I 2024
Venituri din dividende	56.800	11.500	11.966
Venituri din dobânzi bancare/dobânzi titluri de stat	4.000	1.000	1.043
Câștig/Pierdere din active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (inclusiv activitatea de tranzacționare)	42.600	10.000	11.340
Alte venituri din exploatare	8.000	-	43
Total venituri	111.400	22.500	24.392
Cheltuieli cu personalul	(15.000)	(3.750)	(4.079)
Cheltuieli stock option plan	(3.600)	(1.100)	(1.096)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	(2.600)	(650)	(641)
Alte cheltuieli de exploatare	(9.900)	(2.475)	(2.059)
Total cheltuieli	(31.100)	(7.975)	(7.875)
Profit înainte de impozitare	80.300	14.525	16.517

Sursa: Transilvania Investments Alliance

Din datele prezentate rezultă că **veniturile nete** înregistrate în trimestrul I 2024 sunt cu 1,89 milioane lei mai mari comparativ cu cele prevăzute în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru trimestrul I 2024.

Cheltuielile operaționale înregistrate la 31.03.2024 însumează 7,87 milioane lei, fiind cu 0,1 milioane lei mai mici decât cele prevăzute în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru trimestrul I 2024.

Profitul brut înregistrat la 31.03.2024, în sumă de 16,52 milioane lei, îl depășește cu 1,99 milioane lei pe cel prevăzut în Bugetul de venituri și cheltuieli aferent trimestrului I 2024 și reprezintă 20,57% din profitul prevăzut pentru întregul an 2024.

Situația fluxurilor de trezorerie

Situația fluxurilor de trezorerie la data de 31.03.2024, comparativ cu situația aferentă datei de 31.03.2023, este următoarea:

-lei-

Descriere	31 martie 2024	31 martie 2023
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare total, din care:	(39.499.485)	(27.633.909)
Încasări de la clienți	-	79.759
Plăți către furnizori și angajați	(5.318.757)	(4.679.366)
Încasări din titluri de stat ajunse la maturitate	-	653.983
Încasări din vânzarea de participații	36.579.633	56.052.654
Plăți pentru achiziționarea de participații	(65.469.473)	(78.089.944)
Impozit pe profit plătit	(15.297.072)	-
Dobânzi încasate	513.144	830.362
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)	11.904.069	23.820
Plăți privind contribuții, taxe, impozite datorate către bugetul de stat	(1.826.012)	(1.884.341)
Alte plăți legate de funcționarea Societății	(495.399)	(421.793)
Alte plăți aferente activității de investiții (inclusiv comisioane brokeraj aferente vânzărilor)	(89.618)	(199.043)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție total, din care:	(51.290)	(1.309.241)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(51.290)	(1.309.241)
Încasări din vânzări imobilizări corporale	-	-
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare total, din care:	(3.875.504)	(1.008.136)
Dividende plătite acționarilor (inclusiv impozitul pe dividende)	(1.053.760)	(141.922)
Plăți aferente contractelor de leasing	(55.802)	(54.245)
Plati pentru acțiuni proprii răscumpărate	(2.765.942)	(811.969)
Creșterea/(scăderea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(43.426.279)	(29.951.286)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	60.202.503	47.173.996
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	16.776.224	17.222.710

Indicatori economico-financiari la data de 31 martie 2024

DENUMIREA INDICATORULUI	MOD DE CALCUL	REZULTAT
Indicatorul lichidității curente ¹⁾ (coeficient)	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	1,05
Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾ (%)	$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	-
Viteza de rotație a debitelor – clienți ³⁾ (zile)	$\frac{\text{Sold mediu clienți (total creanțe)}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 180$	-
Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾ (coeficient)	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	-
Rezultatul pe acțiune (lei) ⁵⁾	$\frac{\text{Profitul net / Pierdere netă}}{\text{Număr acțiuni}}$	0,0077
Activ net unitar, calculat conform Regulament A.S.F. 9/2014 (lei/acțiune) ⁶⁾	$\frac{\text{Valoarea calculată a activelor}}{\text{Număr acțiuni}}$	0,8599

Sursa: Transilvania Investments Alliance

Obs: Indicatorii sunt calculați în conformitate cu Anexa 13 a Regulamentului A.S.F. nr. 5 / 2018.

¹⁾ Acest indicator oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.

²⁾ Exprimă eficacitatea managementului riscului de credit. La data de 31.03.2024, Transilvania Investments nu are contractate credite bancare.

³⁾ Exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul mediu de zile în care debitorii își achită datoriile către Societate. Prin cifra de afaceri în cadrul S.I.F.–urilor se înțelege totalul veniturilor nete realizate din activitatea curentă, iar în stabilirea soldului mediu clienți au fost luate în calcul toate creanțele nete reflectate în bilanț, în cadrul cărora ponderea este deținută de debitele provenind din dividendele și accesoriile la acestea cuvenite și neîncasate.

⁴⁾ Exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate.

⁵⁾ Calculat prin raportare la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare emise, existente în cursul perioadei, excluzând numărul mediu de acțiuni ordinare răscumpărate și deținute de Transilvania Investments la data raportării.

⁶⁾ Calculat prin raportare la numărul de acțiuni ordinare emise și aflate în circulație.

Stela Corpacian
Vicepreședinte Executiv

Răzvan-Legian Raț
Vicepreședinte Executiv

Situația activelor și datoriilor la data de 31.03.2024, întocmită conform Anexei 10 din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020

Certificat de BRD–Groupe Société Générale S.A. București

		LEI	% din total active
1	Imobilizari necorporale	108.265,27	0,01
2	Imobilizari corporale	19.819.190,70	1,02
3	Investitii imobiliare	0,00	0,00
4	Active biologice	0,00	0,00
5	Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor-suport in cadrul unui contract de leasing	843.775,36	0,04
6	Active financiare, din care:	1.988.346.329,87	102,39
6.1	Active financiare evaluate la cost amortizat din care:	1.387.362,29	0,07
6.1.1	Sume de incasat din vanzari de actiuni cu decontare in luna urmatoare	1.049.995,60	0,05
6.2	Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	958.852.479,47	49,38
6.2.1	Actiuni	871.903.546,29	44,90
6.2.1.1	Actiuni cotate	713.414.398,64	36,74
6.2.1.1.1	Actiuni cotate pe piete din Romania	713.414.398,64	36,74
6.2.1.1.2	Actiuni cotate pe piete din state membre UE	0,00	0,00
6.2.1.1.3	Actiuni cotate pe piete din state terte	0,00	0,00
6.2.1.3	Actiuni necotate	158.489.147,65	8,16
6.2.1.3.1	Actiuni necotate interne	158.489.147,65	8,16
6.2.1.3.2	Actiuni necotate externe	0,00	0,00
6.2.2	Titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA	24.591.431,92	1,27
6.2.2.1	Actiuni cotate	3.540.695,08	0,18
6.2.2.2	Unitati de fond cotate	0,00	0,00
6.2.2.2.1	Unitati de fond cotate pe piete din Romania	0,00	0,00
6.2.2.2.2	Unitati de fond cotate pe piete din state membre UE	0,00	0,00
6.2.2.2.3	Unitati de fond cotate pe piete din state terte	0,00	0,00
6.2.2.3	Unitati de fond necotate	21.050.736,84	1,08
6.2.3	Obligatiuni	62.357.501,26	3,21
6.2.3.1	Obligatiuni municipale	0,00	0,00
6.2.3.2	Obligatiuni corporative	0,00	0,00
6.2.3.2.1	Obligatiuni corporative cotate	0,00	0,00
6.2.3.3	Titluri de stat	62.357.501,26	3,21
6.3	Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.028.106.488,11	52,94
6.3.1	Actiuni	899.364.466,29	46,31
6.3.1.1	Actiuni cotate	886.711.856,65	45,66
6.3.1.1.1	Actiuni cotate pe piete din Romania	886.711.856,65	45,66
6.3.1.1.2	Actiuni cotate pe piete din state membre UE	0,00	0,00
6.3.1.1.3	Actiuni cotate pe piete din state terte	0,00	0,00
6.3.1.3	Actiuni necotate	12.652.609,64	0,65
6.3.2	Titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA	128.446.274,36	6,62
6.3.2.1	Actiuni cotate	58.265.529,36	3,00

		LEI	% din total active
6.3.2.2	Actiuni necotate	0,00	0,00
6.3.2.3	Detineri de capital	70.180.745,00	3,61
6.3.3	Parti sociale	295.747,46	0,02
7	Disponibilitati (numerar si echivalente de numerar)	1.983.478,97	0,10
7.1	Disponibilitati (numerar si echivalente de numerar- conturi curente)	1.983.478,97	0,10
7.2	Linie de credit utilizata	0,00	0,00
8	Depozite bancare	14.794.555,03	0,76
9	Alte active	-84.583.304,14	-4,36
9.1	Dividende sau alte drepturi de incasat	62.395,20	0,00
9.2	Valori mobiliare nou emise, din care:	7.385.432,62	0,38
9.2.1	Titluri de stat	7.385.432,62	0,38
9.3	Alte active	-92.031.131,96	-4,74
10	Cheltuieli inregistrate in avans	564.407,69	0,03
11	TOTAL ACTIV	1.941.876.698,75	100,00
12	TOTAL DATORII, din care:	90.435.692,25	
12.1	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	13.320.352,70	
12.1.1	Dividende de platit	10.227.271,28	
12.1.2	Sume datorate institutiilor de credit si leasing	999.363,34	
12.1.3	Datorii comerciale	1.957.269,79	
12.1.4	Avansuri incasate in contul clientilor	30,00	
12.1.5	Sume datorate societatilor din cadrul grupului	0,00	
12.1.6	Sume datorate privind interesele de participare	0,00	
12.1.7	Sume de platit pentru actiuni achizitionate cu decontare in luna urmatoare	136.418,29	
12.2	Datorii privind impozitul pe profit amanat	75.340.990,60	
12.3	Alte datorii - total, din care:	1.774.348,95	
12.3.1	Sume subscribe si nevarsate la majorarile de capital social si emisiunile de obligatiuni ale emitentilor	0,00	
12.3.2	Alte datorii	1.774.348,95	
13	PROVIZIOANE pentru riscuri de cheltuieli si pentru impozite	930.497,00	
14	Venituri inregistrate in avans	0,00	
15	Capital propriu, din care:	1.850.510.509,67	
15.1	Capital social subscris si varsat	216.244.379,70	
15.2	Elemente asimilate capitalului	0,00	
15.3	Alte elemente de capitaluri proprii	394.733.652,31	
15.3.1	Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare nemonetare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	392.073.145,77	
15.4	Prime legate de capital	0,00	
15.5	Rezerve din reevaluare	15.421.454,27	
15.6	Rezerve	816.729.659,57	
15.7	Actiuni proprii	-3.308.103,03	
15.8	Rezultatul reportat	393.996.937,21	
15.9	Rezultatul exercitiului	16.692.529,64	
15.10	Repartizarea profitului	0,00	

		LEI	% din total active
16	ACTIV NET	1.850.510.509,50	
17	NUMAR ACTIUNI EMISE SI AFLATE IN CIRCULATIE *	2.152.085.797	
18	VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	0,8599	
19	Numar societati comerciale in portofoliu - total, din care:	70	
19.1	Societati admise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din UE	45	
19.2	Societati admise la tranzactionare in cadrul unei burse dintr-un stat tert	0	
19.3	Societati neadmise la tranzactionare	25	
20	Numar fonduri de investitii la care se detin unitati de fond, total din care:	5	
20.1	Numar fonduri deschise de investitii la care se detin unitati de fond	3	
20.2	Numar fonduri inchise de investitii la care se detin unitati de fond	2	
21	Valori mobiliare nou emise (Numar societati)	0	
22	Numar fonduri de investitii la care se detin titluri de participare de natura detinerilor de capital	1	

Conform art.47 alin(4) din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020, referitor la calculul VUAN, aceasta pozitie reprezinta: 'numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la acea dată, exclusiv acțiunile proprii răscumpărate de societate'

Nota: Metodologia de calcul a activului net se poate consulta pe site-ul societatii la adresa: www.transilvaniainvestments.ro – „Reguli si metode privind evaluarea activelor financiare ale TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE”

Vicepreședinte Executiv
BULIGA MIHAI

Certificat Depozitar
BRD–Groupe Societe Generale S.A.
București

Vicepreședinte Executiv
CORPACIAN STELA

Direcția Titluri
Director Claudia IONESCU

Verificat: _____

DEPARTAMENTUL FINANCIAR
Șef departament
VERES DIANA

DEPARTAMENTUL ADMINISTRARE PORTOFOLIU

Director de Conformitate
STOICA MIHAELA CORINA

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

Active din portofoliul TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internationale de Evaluare, la data de 31.03.2024

Nr. crt.	CIF	Denumire emitent	Simbol	Nr. acțiuni deținute	Valoare		Nr. / data Raport de evaluare	Raport de evaluare	Observație	Pondere în capitalul social al emitentului (%)	Pondere în activul total al SIF (%)
					lei / acțiune	pachet acțiuni					
Cotate AeRO (SMT/SOT)											
1	1102041	ARO-PALACE SA	ARO	345.704.600	0,1980	68.449.510,80	1457 / 13.03.2024	DA *		85,740	3,525
2	23058338	CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	CAIN	782.468	53,1362	41.577.376,14	1458 / 13.03.2024	DA *		53,350	2,141
3	327763	COCOR SA	COCR	30.911	117,0725	3.618.828,05	1459 / 13.03.2024	DA *		10,250	0,186
4	742395	DORNA TURISM SA	DOIS	455.793	5,9511	2.712.469,72	1461 / 13.03.2024	DA *		32,010	0,140
5	1118838	DUPLEX SA	DUPX	32.772	17,5261	574.365,35	4342 / 30.06.2023	DA **		26,870	0,030
6	803115	EMAILUL SA	EMAI	729.551	4,8222	3.518.040,83	1462 / 13.03.2024	DA *		28,930	0,181
7	752	FEPER SA	FEP	312.123.729	0,1676	52.311.936,98	1463 / 13.03.2024	DA *		85,800	2,694
8	2577677	INDEPENDENTA SA	INTA	1.530.636	11,2213	17.175.725,75	1297 / 05.03.2024	DA **		53,300	0,884
9	1122928	MECANICA CODLEA SA	MEOY	60.156.150	0,0959	5.768.974,79	1465 / 13.03.2024	DA *		81,070	0,297
10	1113237	MECON SA	MECP	58.966	11,6292	685.727,41	8032 / 27.12.2023	DA **		12,280	0,035
11	2423562	NEPTUN-OLIMP SA	NEOL	30.194.757	0,1951	5.890.997,09	1466 / 13.03.2024	DA *		41,180	0,303
12	1108834	ROMRADIATOARE SA BRASOV	RRD	11.477.141	0,7605	8.728.365,73	1467 / 13.03.2024	DA *		76,510	0,449
13	790619	SEMBRAZ SA	SEBZ	719.900	5,4566	3.928.206,34	8034 / 27.12.2023	DA **		90,970	0,202
14	14686600	SERVICE NEPTUN 2002 SA	SECE	3.610.420	0,8847	3.194.138,57	4344 / 30.06.2023	DA **		39,620	0,164
15	9845734	TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	TSLA	489.989.149	0,0568	27.831.383,66	1471 / 13.03.2024	DA *		95,190	1,433
16	1849307	TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA	BALN	145.615.772	0,0370	5.387.783,56	1472 / 13.03.2024	DA *		91,870	0,277
17	559747	TURISM COVASNA SA	TUAA	439.760.355	0,0759	33.377.810,94	1473 / 13.03.2024	DA *		92,940	1,719
18	4241753	TUSNAD SA	TSND	250.123.400	0,0702	17.558.662,68	1475 / 13.03.2024	DA *		82,880	0,904

Nr. crt.	CIF	Denumire emitent	Simbol	Nr. acțiuni deținute	Valoare		Nr. / data Raport de evaluare	Raport de evaluare	Observație	Pondere în capitalul social al emitentului (%)	Pondere în activul total al SIF (%)
					lei / acțiune	pachet acțiuni					
19	2410198	UTILAJ GREU SA	UTGR	476.226	9,9582	4.742.353,75	1476 / 13.03.2024	DA *		70,390	0,244
20	23058320	VIROLA-INDEPENDENTA SIBIU	VIRO	74.307	87,8481	6.527.728,77	1477 / 13.03.2024	DA *		53,620	0,336

Necotate

21	14662474	APOLLO ESTIVAL 2002 SA		2.350.890	1,5603	3.668.093,67	4338 / 30.06.2023	DA **		39,620	0,189
22	405195	ARCOM S.A. BUCURESTI		667	14,2729	9.520,02	4339 / 30.06.2023	DA **		0,020	0,000
23	41850416	CCP.RO BUCHAREST S.A.		142.500	6,7692	964.611,00	4340 / 30.06.2023	DA **	Majorare capital social	1,570	0,050
24	1559737	CONTINENTAL HOTELS SA BUCURESTI		2.729.171	3,4274	9.353.960,69	1460 / 13.03.2024	DA *		9,300	0,482
25	9638020	DEPOZITARUL CENTRAL SA BUCURESTI		10.128.748	0,0883	894.368,45	8028 / 27.12.2023	DA **		4,000	0,046
26	1170151	FERMIT SA		151.468	8,2974	1.256.790,58	8029 / 27.12.2023	DA **		16,370	0,065
27	18846755	GRUP BIANCA TRANS SA		8.983.920	0,1863	1.673.704,30	8030 / 27.12.2023	DA **		82,720	0,086
28	8012400	INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA		81.708.428	0,1270	10.376.970,36	1464 / 13.03.2024	DA *		87,300	0,534
29	42630141	KOGNITIVE MANUFACTURING TECH S.R.L.		238	1.242,6364	295.747,46	4343 / 30.06.2023	DA **		2,550	0,015
30	49303350	NOVA TOURISM CONSORTIUM SA		9.035.154	10,0000	90.351.540,00	8033 / 27.12.2023	DA **	Majorare capital social	100,000	4,653
31	33782418	SOCIETATEA DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.		1.125	154,0968	173.358,90	4341 / 30.06.2023	DA **		15,630	0,009
32	2577839	SOFT APLICATIV SI SERVICII SA		51.996	31,0323	1.613.555,47	1468 / 13.03.2024	DA *	Distribuire dividende	30,860	0,083
33	14630120	TOMIS ESTIVAL 2002 SA		522.893	1,8163	949.730,56	1299 / 05.03.2024	DA **		39,620	0,049
34	46047311	TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE EQUITY S.A.		1.270.989	6,4939	8.253.675,47	1469 / 13.03.2024	DA *		100,000	0,425

Nr. crt.	CIF	Denumire emitent	Simbol	Nr. acțiuni deținute	Valoare		Nr. / data Raport de evaluare	Raport de evaluare	Observație	Pondere în capitalul social al emitentului (%)	Pondere în activul total al SIF (%)
					lei / acțiune	pachet acțiuni					
35	7800027	TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE REAL ESTATE SA		153.410	118,9540	18.248.733,14	1470 / 13.03.2024	DA *		99,800	0,940
36	32947925	TRANSILVANIA INVESTMENTS RESTRUCTURING SA		149.997	7,9692	1.195.356,09	8035 / 27.12.2023	DA **		100,000	0,062
37	26261034	TURISM LOTUS FELIX SA		484.853.142	0,0457	22.157.788,59	1474 / 13.03.2024	DA *		38,270	1,141
TOTAL					484.997.891,66						24,973

Notă explicativă: Pentru participațiile ale caror valori sunt estimate în baza unui raport de evaluare, abordările și metodologia de evaluare utilizate sunt cele definite de standardele de evaluare în vigoare, acestea fiind cuprinse în „Politica și procedura de evaluare a activelor.”

Nivelul levierului și valoarea expunerii TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE calculată conform prevederilor Regulamentului (UE) nr.231/2013

Tip Metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii
Metoda brută	104,08%	1.926.088.457
Metoda angajamentului	104,94%	1.941.876.699

Legendă:

DA* = Evaluator terț

DA** = TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE

Observație = Raport de evaluare + corecție conform eveniment corporativ

Notă: prezenta situație se întocmește doar pentru societățile al caror pret/acțiune utilizat pentru calculul ANC a fost cel determinat în baza unui Raport de evaluare

Vicepreședinte Executiv
BULIGA MIHAI

Vicepreședinte Executiv
CORPACIAN STELA

DEPARTAMENTUL
ADMINISTRARE PORTOFOLIU
Analist financiar
POPA CRISTINA MARIA

Certificat BRD–Groupe Societe Generale S.A.
Direcția Titluri
Director: Claudia Ionescu

Situația detaliată a investițiilor la data de 31.03.2024, întocmită conform Anexei 11 din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR LA 31.03.2024

Nr. crt.	Denumire Element	Începutul perioadei de raportare (31.12.2023)				Sfârșitul perioadei de raportare (31.03.2024)				Diferențe
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
1	I. Total active	105,265	100,000	72.226.999	1.751.773.931	104,937	100,000	71.994.151	1.869.882.547	117.875.768
2	I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	85,663	81,378	0	1.484.339.496	88,370	84,212	0	1.635.287.161	150.947.665
3	I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	85,663	81,378	0	1.484.339.496	88,370	84,212	0	1.635.287.161	150.947.665
4	I.1.1.1. - actiuni	83,663	79,478	0	1.449.678.769	86,469	82,401	0	1.600.126.255	150.447.486
5	I.1.1.2. - obligatiuni	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
6	I.1.1.3. - titluri de stat	2,000	1,900	0	34.660.727	1,900	1,811	0	35.160.906	500.179
7	I.1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
8	I.1.2.1. - actiuni	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
9	I.1.2.2. - obligatiuni	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
10	I.1.2.3. - titluri de stat	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
11	I.1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
12	I.1.3.1. - actiuni	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
13	I.1.3.2. - obligatiuni	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
14	I.1.3.3. - titluri de stat	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
15	I.2. valori mobiliare nou emise din care:	0,000	0,000	0	0	0,399	0,380	0	7.385.433	7.385.433
16	I.2.1. - titluri de stat	0,000	0,000	0	0	0,399	0,380	0	7.385.433	7.385.433
17	I.3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	10,116	9,610	0	175.282.653	9,248	8,813	0	171.141.757	-4.140.896

Nr. crt.	Denumire Element	Începutul perioadei de raportare (31.12.2023)				Sfârșitul perioadei de raportare (31.03.2024)				Diferențe
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
18	I.3.1. – Actiuni necotate	10,116	9,610	0	175.282.653	9,248	8,813	0	171.141.757	-4.140.896
19	I.3.2. – Obligatiuni necotate	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
20	I.4. Depozite bancare din care:	3,285	3,121	0	56.929.249	0,799	0,762	0	14.794.555	-42.134.694
21	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	3,285	3,121	0	56.929.249	0,799	0,762	0	14.794.555	-42.134.694
22	I.4.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
23	I.4.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert;	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
24	I.5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
25	I.6. Conturi curente si numerar	0,189	0,179	1.962.913	1.310.340	0,107	0,102	989.793	993.687	-1.289.773
26	I.6.1. Disponibilitati (numerar si echivalente de numerar- conturi curente)	0,189	0,179	1.962.913	1.310.340	0,107	0,102	989.793	993.687	-1.289.773
27	I.6.2. Linie de credit utilizata	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
28	I.7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 – Contracte de tip repo pe titluri de valoare	1,021	0,970	0	17.686.793	1,470	1,401	0	27.196.595	9.509.802
29	I.7.1. – titluri de stat	1,021	0,970	0	17.686.793	1,470	1,401	0	27.196.595	9.509.802
30	I.8. Titluri de participare ale FIA/OPCVM	8,795	8,355	70.252.769	82.146.716	8,270	7,881	70.180.745	82.856.961	638.221
31	I.8.1. Actiuni cotate la bursa	3,565	3,386	0	61.765.614	3,340	3,183	0	61.806.224	40.610
32	I.8.2. Unitati fond – Fonduri de investitii	1,176	1,117	0	20.381.102	1,138	1,084	0	21.050.737	669.635
33	I.8.3. Detineri de capital	4,054	3,852	70.252.769	0	3,793	3,614	70.180.745	0	-72.024
34	I.9. Produse structurate	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
35	I.10. Parti sociale	0,017	0,016	0	295.747	0,016	0,015	0	295.747	0
36	I.11. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,000	0,000	0	0	0,003	0,003	0	62.395	62.395
37	I.12. Drepturi de preferinta/alocare	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
38	I.13. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)	-3,821	-3,630	11.317	-66.217.063	-3,745	-3,569	823.613	-70.131.744	-3.102.385

Nr. crt.	Denumire Element	Începutul perioadei de raportare (31.12.2023)				Sfârșitul perioadei de raportare (31.03.2024)				Diferențe
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
39	II. Total obligatii	5,265	5,002	0	91.234.823	4,937	4,705	0	91.366.189	131.367
40	II.1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
41	II.2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,002	0,002	0	28.665	0,002	0,002	0	30.792	2.127
42	II.3. Cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
43	II.4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
44	II.5. Cheltuieli cu dobanzile	0,058	0,055	0	1.009.620	0,054	0,051	0	999.363	-10.257
45	II.6. Cheltuieli de emisiune	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
46	II.7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0,008	0,007	0	131.050	0,008	0,007	0	141.746	10.696
47	II.8. Cheltuieli cu auditul financiar	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
48	II.9. Alte cheltuieli aprobate	5,198	4,938	0	90.065.488	4,874	4,645	0	90.194.288	128.801
49	II.10. Rascumparari de platit	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
50	III. Valoarea activului net (I-II)	100,000	94,998	72.226.999	1.660.539.108	100,000	95,295	71.994.151	1.778.516.358	117.744.401

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curentă (31.03.2024)	Perioada corespunzătoare a anului precedent (31.03.2023)	Diferențe
ACTIV NET	1.850.510.509,50	1.382.537.723,54	467.972.785,96
NUMAR ACTIUNI EMISE SI AFLATE IN CIRCULATIE *	2.152.085.797	2.149.395.520	2.690.277
VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	0,8599	0,6432	0,2167

* Conform art.47 alin (4) din Regulamentul A.S.F. nr.7/2020, referitor la calculul VUAN, aceasta pozitie reprezinta: „numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la acea dată, exclusiv acțiunile proprii răscumpărate de societate”.

SITUAȚIA DETALIATA A INVESTIȚIILOR

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nr. crt.	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					LEI	LEI	LEI	%	%
1	ARO-PALACE SA *	ARO	26.03.2024	345.704.600	0,1000	0,1980	68.449.510,80	85,740	3,525
2	BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	29.03.2024	13.008.371	10,0000	27,8400	362.153.048,64	1,629	18,650
3	BIROUL DE TURISM PENTRU TINERET (BTT) SA	BIBU	20.02.2024	576.540	2,5000	0,0000	0,00	10,644	0,000
4	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	29.03.2024	13.830.472	1,0000	21,7000	300.121.242,40	1,985	15,455
5	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	29.03.2024	618.680	10,0000	64,4000	39.842.992,00	7,686	2,052
6	CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU *	CAIN	27.03.2024	782.468	2,5000	53,1362	41.577.376,14	53,348	2,141
7	COCOR SA *	COCR	29.02.2024	30.911	40,0000	117,0725	3.618.828,05	10,246	0,186
8	COMPA SA SIBIU	CMP	29.03.2024	3.353.936	0,1000	0,7300	2.448.373,28	1,533	0,126
9	CONDMAG BRASOV **	COMI	28.03.2024	19.000.000	0,1000	0,0000	0,00	4,982	0,000
10	DIGI Communications N.V.	DIGI	29.03.2024	135.801	0,0100	50,0000	6.790.050,00	0,020	0,350
11	EMAILUL SA *	EMAI	28.03.2024	729.551	2,5000	4,8222	3.518.040,83	28,926	0,181
12	EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	29.03.2024	40.191.007	0,1000	1,3150	52.851.174,21	4,179	2,722
13	FEPER SA *	FEP	29.03.2024	312.123.729	0,1000	0,1676	52.311.936,98	85,800	2,694
14	FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	29.03.2024	14.488.846	0,5200	0,5200	7.534.199,92	0,256	0,388
15	HOLDE AGRI INVEST S.A.	HAI	29.03.2024	3.323.054	1,0000	0,9860	3.276.531,24	2,740	0,169
16	INDEPENDENTA SA *	INTA	19.03.2024	1.530.636	2,5000	11,2213	17.175.725,75	53,301	0,884
17	INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	29.03.2024	759.813	0,1000	1,8700	1.420.850,31	0,152	0,073
18	MECANICA CODLEA SA *	MEOY	29.03.2024	60.156.150	0,1000	0,0959	5.768.974,79	81,072	0,297
19	MED LIFE S.A.	M	29.03.2024	730.183	0,2500	3,8700	2.825.808,21	0,137	0,146
20	NEPTUN-OLIMP SA *	NEOL	29.03.2024	30.194.757	0,1000	0,1951	5.890.997,09	41,185	0,303
21	OMV PETROM SA BUCURESTI	SNP	29.03.2024	206.620.366	0,1000	0,6735	139.158.816,50	0,332	7,166
22	ONE UNITED PROPERTIES	ONE	29.03.2024	3.611.263	0,2000	0,9590	3.463.201,22	0,095	0,178
23	PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	29.03.2024	41.129.011	0,1000	0,2440	10.035.478,68	5,728	0,517
24	PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY Ltd	WINE	29.03.2024	380.000	0,0100	15,2600	5.798.800,00	0,947	0,299
25	ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 SA	ROC1	29.03.2024	99.976	10,0000	8,5000	849.796,00	0,402	0,044
26	ROMRADIATOARE SA BRASOV *	RRD	29.03.2024	11.477.141	1,6300	0,7605	8.728.365,73	76,514	0,449
27	S.N. NUCLEARELECTRICA	SNN	29.03.2024	133.258	10,0000	49,3000	6.569.619,40	0,044	0,338

Nr. crt.	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					LEI	LEI	LEI	%	%
28	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	29.03.2024	519.631	1,0000	56,1000	29.151.299,10	0,135	1,501
29	S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA	TGN	29.03.2024	404.901	10,0000	19,4200	7.863.177,42	0,215	0,405
30	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA SA	H2O	29.03.2024	244.124	10,0000	134,0000	32.712.616,00	0,054	1,685
31	SERVICE NEPTUN 2002 SA *	SECE	21.03.2024	3.610.420	0,1000	0,8847	3.194.138,57	39,624	0,164
32	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	EL	29.03.2024	637.825	10,0000	13,3200	8.495.829,00	0,184	0,438
33	TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV *	TSLA	29.03.2024	489.989.149	0,1000	0,0568	27.831.383,66	95,194	1,433
34	TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA *	BALN	22.03.2024	145.615.772	0,1000	0,0370	5.387.783,56	91,871	0,277
35	TURISM COVASNA SA *	TUAA	29.03.2024	439.760.355	0,1000	0,0759	33.377.810,94	92,942	1,719
36	TURISM FELIX SA	TUFE	29.03.2024	456.960.465	0,1000	0,3040	138.915.981,36	93,032	7,154
37	TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA ***	EFO	29.03.2024	453.885.873	0,1000	0,4100	186.093.207,93	78,798	9,583
38	TUSNAD SA *	TSND	29.03.2024	250.123.400	0,1000	0,0702	17.558.662,68	82,876	0,904
TOTAL							1.642.761.628,39		84,596

*conform Regulilor fondului la valoare justa determinata prin Raport de evaluare conform standardelor de evaluare

** conform Regulilor fondului la valoare 0(zero) – societati in reorganizare judiciara

***La data de 31.03.2024, pachetul de acțiuni deținut de Transilvania Investments la T.H.R. Marea Neagră (453.885.873 acțiuni) include un număr de 226.942.936 acțiuni transferate în baza Proiectului de divizare a T.H.R. Marea Neagră, aprobat de A.G.E.A. a acestei societăți din data de 12.12.2023. Ajustarea efectivă a participației Transilvania Investments la T.H.R. Marea Neagră va avea loc ca efect al finalizării procesului de reducere a capitalului social al emitentului T.H.R. Marea Neagră în cadrul procedurii de divizare a acestuia, ulterior datei de înregistrare stabilită de A.G.E.A. T.H.R. Marea Neagră (11.04.2024).

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

Nr. crt.	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					LEI	LEI	LEI	%	%
1	DORNA TURISM SA	DOIS	29.12.2023	455.793	2,5000	5,9511	2.712.469,72	32,014	0,140
2	DUPLEX SA	DUPX	01.02.2024	32.772	2,5000	17,5261	574.365,35	26,867	0,030
3	MECON SA	MECP	03.04.2023	58.966	11,6000	11,6292	685.727,41	12,284	0,035
4	ORGANE DE ASAMBLARE SA	ORAS	15.12.2023	12.984.511	0,1000	0,0000	0,00	95,697	0,000
5	SEMBRAZ SA	SEBZ	11.09.2023	719.900	2,0000	5,4566	3.928.206,34	90,968	0,202
6	UTILAJ GREU SA	UTGR	12.01.2024	476.226	2,5000	9,9582	4.742.353,75	70,387	0,244
7	VIROLA-INDEPENDENTA SIBIU	VIRO	13.10.2023	74.307	2,5000	87,8481	6.527.728,77	53,616	0,336
TOTAL							19.170.851,34		0,987

3. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere

Nu este cazul

4. Drepturi de preferinta / drepturi de alocare

Nu este cazul

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Nu este cazul

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale (titluri de stat)

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulate	Pret de piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
						lei	lei	lei	lei	%	lei		%	%
RO1624DBN027	29.03.2024	200	21.07.2022	29.04.2023	29.04.2024	910.486,68	88,80	29.924,86		99,7800	1.027.724,86	ING BANK	0,008	0,053
RO1624DBN027	29.03.2024	400	22.07.2022	29.04.2023	29.04.2024	1.826.475,81	177,60	59.849,72		99,7800	2.055.449,73	ING BANK	0,017	0,106
RO1624DBN027	29.03.2024	280	30.01.2023	29.04.2023	29.04.2024	1.344.100,25	124,32	41.894,80		99,7800	1.438.814,81	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	0,012	0,074
RO1624DBN027	29.03.2024	800	14.12.2023	29.04.2023	29.04.2024	3.959.114,33	355,19	119.699,44		99,7800	4.110.899,45	ING BANK	0,033	0,212
RO1624DBN027	29.03.2024	900	27.12.2023	29.04.2023	29.04.2024	4.457.498,20	399,59	134.661,87		99,7800	4.624.761,89	ING BANK	0,037	0,238
RODD24CXRK47	29.03.2024	1.000	05.09.2023	28.07.2023	28.07.2024	4.776.172,81	498,63	123.162,60		97,0970	4.978.012,57	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	0,041	0,256
RODD24CXRK47	29.03.2024	500	02.10.2023	28.07.2023	28.07.2024	2.391.668,20	249,32	61.581,30		97,0970	2.489.006,28	ING BANK	0,021	0,128
RODD24CXRK47	29.03.2024	500	02.10.2023	28.07.2023	28.07.2024	2.391.668,20	249,32	61.581,30		97,0970	2.489.006,28	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	0,021	0,128
RODD24CXRK47	29.03.2024	1.000	19.10.2023	28.07.2023	28.07.2024	4.788.238,27	498,63	123.162,60		97,0970	4.978.012,57	Citibank	0,041	0,256
RODD24CXRK47	29.03.2024	800	14.12.2023	28.07.2023	28.07.2024	3.859.921,13	398,91	98.530,08		97,0970	3.982.410,05	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	0,033	0,205
RODD24CXRK47	29.03.2024	600	27.12.2023	28.07.2023	28.07.2024	2.896.782,38	299,18	73.897,56		97,0970	2.986.807,54	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	0,025	0,154
TOTAL											35.160.906,03			1,810

Conform Regulilor fondului la valoare justa determinata prin cotationi de tip MID (accesate prin platforma Bloomberg- BVAL)

Obs. Pentru instrumentele cu venit fix se utilizeaza urmatoarele metode de evaluare conform Regulilor fondului:

- Cotationi de tip MID (accesate prin platforma Bloomberg- BVAL)
- Metode de determinare a valorii juste, conform tehnicilor de evaluare consacrate

7. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata

Nu este cazul

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Nr. crt.	Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				LEI		LEI	%	%
1	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	Actiuni	SNG	54,9477	19.109	1.049.995,60	0,005	0,054
2	TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE	Actiuni	TRANSI	0,3271	-417.000	-136.418,29	0,019	-0,007
TOTAL						913.577,31		0,047

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru**1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)**

Nu este cazul

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative

Nu este cazul

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale (titluri de stat)

Nu este cazul

Conform Regulilor fondului la valoare justa determinata prin cotationi de tip MID (accesate prin platforma Bloomberg- BVAL)

4. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert**1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)**

Nu este cazul

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative, tranzactionate in ultimele 30 de zile

Nu este cazul

3. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Nu este cazul

4. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Nu este cazul

IV. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Nu este cazul

V. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

VI. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

VII. Valori mobiliare nou emise

1. Actiuni nou emise

Nu este cazul

2. Obligatiuni nou emise de autoritati ale administratiei publice centrale (titluri de stat)

Serie	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulate	Pret de piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	lei	%	lei		%	%
RON7NMKOKQG2	1.400	26.03.2024	28.10.2023	28.10.2024	7.173.850,04	1.377,05	213.442,60		102,4570	7.385.432,62	ING BANK	0,066	0,380
TOTAL										7.385.432,62			0,380

Conform Regulilor fondului la valoare justa determinata prin cotationi de tip MID (accesate prin platforma Bloomberg- BVAL)

3. Drepturi de preferinta / alocare (ulterior inregistrării la depozitarul central, anterior admiterii la tranzactionare)

Nu este cazul

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare**VIII.1 Alte valori mobiliare****1. Actiuni neadmise la tranzactionare**

Nr. crt.	Emitent	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			LEI		LEI	%	%
1	APOLLO ESTIVAL 2002 SA	2.350.890	0,1000	1,5603	3.668.093,67	39,624	0,189
2	ARCOM S.A. BUCURESTI	667	7,2100	14,2729	9.520,02	0,023	0,000
3	CCP.RO BUCHAREST S.A.	142.500	10,0000	6,7692	964.611,00	1,572	0,050
4	CNM PETROMIN SA CONSTANTA	5.358.861	2,5000	0,0000	0,00	23,830	0,000
5	CONTINENTAL HOTELS SA BUCURESTI	2.729.171	3,3000	3,4274	9.353.960,69	9,302	0,482
6	DEPOZITARUL CENTRAL SA BUCURESTI	10.128.748	0,1000	0,0883	894.368,45	4,005	0,046
7	FELAM SA	374.907	2,5000	0,0000	0,00	36,223	0,000
8	FERMIT SA	151.468	2,5000	8,2974	1.256.790,58	16,372	0,065
9	GRUP BIANCA TRANS SA	8.983.920	0,1000	0,1863	1.673.704,30	82,720	0,086
10	ICIM SA	29.748	2,5000	0,0000	0,00	3,590	0,000
11	INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA	81.708.428	0,1000	0,1270	10.376.970,36	87,302	0,534
12	MECANICA SA	422.503	2,5000	0,0000	0,00	10,892	0,000
13	NOVA TOURISM CONSORTIUM SA ***	9.035.154	10,0000	10,0000	90.351.540,00	100,000	4,653

Nr. crt.	Emitent	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			LEI		LEI	%	%
14	PRAHOVA ESTIVAL 2002 SA	1.288.584	0,1000	0,0000	0,00	39,624	0,000
15	ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	280.631	2,5000	0,0000	0,00	37,298	0,000
16	SOCIETATEA DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	1.125	200,0000	154,0968	173.358,90	15,625	0,009
17	SOFT APLICATIV SI SERVICII SA	51.996	2,5000	31,0323	1.613.555,47	30,859	0,083
18	TOMIS ESTIVAL 2002 SA	522.893	0,1000	1,8163	949.730,56	39,624	0,049
19	TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL S.A.	1.123.180	2,5000	0,0000	0,00	37,014	0,000
20	TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE EQUITY S.A.	1.270.989	10,0000	6,4939	8.253.675,47	99,999	0,425
21	TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE REAL ESTATE SA	153.410	100,0000	118,9540	18.248.733,14	99,798	0,940
22	TRANSILVANIA INVESTMENTS RESTRUCTURING SA	149.997	10,0000	7,9692	1.195.356,09	99,998	0,062
23	TURISM LOTUS FELIX SA	484.853.142	0,1000	0,0457	22.157.788,59	38,268	1,141
24	VERITAS PANCIU SA	656.693	2,5000	0,0000	0,00	26,333	0,000
TOTAL					171.141.757,29		8,814

2. Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate

Nu este cazul

3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsa situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)

Nu este cazul

4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

Nu este cazul

5. Sume in curs de decontare pentru actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate

Nu este cazul

VIII.2. Alte instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

1. Efecte de comert

Nu este cazul

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		LEI	%
BANCA COMERCIALA ROMANA SA Sucursala BRASOV			
1	RO08RNCB0053008581440001	328.788,71	0,017
Total BANCA COMERCIALA ROMANA SA Sucursala BRASOV		328.788,71	0,017
BANCA TRANSILVANIA SA			
2	RO67BTRLRONVBSG422456701	2.029,27	0,000
3	RO40BTRLRONVBSG422456702	4.587,60	0,000
4	RO72BTRLRONDISB000739801	441.549,76	0,023
5	RO74BTRLRONCRT0422456702	9.765,97	0,001
6	RO04BTRLRONCRT0422456701	185.871,89	0,010
Total BANCA TRANSILVANIA SA		643.804,49	0,033
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.			
7	RO12BRDE080SV08838330800	2.193,32	0,000
Total BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.		2.193,32	0,000
ING BANK			
8	RO27INGB0009008221788911	422,10	0,000
9	RO10INGB5011999910727283	2.526,01	0,000
10	RO85INGB0009008122758918	516,31	0,000
11	RO37INGB5011999910727282	9.459,80	0,000
Total ING BANK		12.924,22	0,001
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE			
12	Casa	5.976,17	0,000
Total TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE		5.976,17	0,000
TOTAL		993.686,91	0,051

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata in lei	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		Valuta			%
Disponibil in conturi curente si numerar in EUR					
1	BANCA COMERCIALA ROMANA SA - RO78RNCB0053008581440002	5.020,03	4,9695	24.947,04	0,001
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. - RO90BRDE080SV27929280800	133.910,99	4,9695	665.470,66	0,034
3	ING BANK - RO34INGB0009008122750718	52.864,65	4,9695	262.710,88	0,014
Disponibil in conturi curente si numerar in GBP					
1	BANCA COMERCIALA ROMANA SA - RO29RNCB0053008581442242	96,49	5,8126	560,86	0,000
Disponibil in conturi curente si numerar in USD					
1	BANCA COMERCIALA ROMANA SA - RO67RNCB0053008581440006	93,45	4,6078	430,60	0,000
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. - RO58BRDE080SV35468760800	7.741,66	4,6078	35.672,02	0,002
TOTAL				989.792,06	0,051

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania / din alt stat membru / dintr-un stat tert

1. Depozite bancare denuminate in lei

Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobinda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				LEI	LEI	LEI	LEI	%
BANCA COMERCIALA ROMANA SA								
1	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	26.03.2024	09.04.2024	5.000.000,00	743,06	4.458,33	5.004.458,33	0,258
2	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	22.03.2024	05.04.2024	5.000.000,00	743,06	7.430,56	5.007.430,56	0,258
Total BANCA COMERCIALA ROMANA SA							10.011.888,89	0,516
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.								
1	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	29.03.2024	01.04.2024	4.387.000,00	603,21	1.809,64	4.388.809,64	0,226
Total BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.							4.388.809,64	0,226
ING BANK								
1	ING BANK	29.03.2024	01.04.2024	393.700,00	52,17	156,50	393.856,50	0,020
Total ING BANK							393.856,50	0,020
TOTAL							14.794.555,03	0,762

2. Depozite bancare denumite in valuta

Nu este cazul

XI. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

– pe categorii distincte: pe o piata reglementata din Romania / dintr-un stat membru / dintr-un stat tert

1. Contracte futures

Nu este cazul

2. Optiuni

Nu este cazul

3. Sume in curs de decontare pentru instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

Nu este cazul

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Nu este cazul

2. Contracte swap

– evaluare in functie de cotație

Nu este cazul

– evaluare in functie de determinarea valorii prezente a platilor din cadrul contractului

Nu este cazul

3. Contracte pe diferenta

Nu este cazul

4. Alte contracte derivate în legatura cu valori mobiliare, valute, rate ale dobanzii sau rentabilitatii ori alte instrumente derivate, indici financiari sau indicatori financiari/alte contracte derivate in legatura cu marfuri care trebuie decontate in fonduri banesti sau pot fi decontate in fonduri banesti la cererea uneia dintre parti

Nu este cazul

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012

1. Obligatiuni emise de autoritati ale administratiei publice centrale (titluri de stat)

Serie	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulate	Pret de piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	lei	%	lei		%	%
RO52CQA3C829	1.000	12.05.2023	29.09.2023	29.09.2024	5.394.817,92	1.127,05	207.377,00		110,7800	5.746.377,05	CITI BANK EUROPE PLC DUBLIN	0,034	0,296
RO52CQA3C829	1.000	15.03.2024	29.09.2023	29.09.2024	5.508.453,14	1.127,05	207.377,00		110,7800	5.746.377,05	CITI BANK EUROPE PLC DUBLIN	0,034	0,296
RO7P95F9FNY6	600	24.10.2022	25.10.2023	25.10.2024	2.184.586,46	204,92	32.377,02		88,6570	2.692.087,05	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	0,026	0,139
RO7P95F9FNY6	600	18.01.2023	25.10.2023	25.10.2024	2.441.410,65	204,92	32.377,02		88,6570	2.692.087,05	ING BANK	0,026	0,139
RO7P95F9FNY6	600	14.02.2023	25.10.2023	25.10.2024	2.445.593,82	204,92	32.377,02		88,6570	2.692.087,05	CITI BANK EUROPE PLC DUBLIN	0,026	0,139
RO7P95F9FNY6	900	27.12.2023	25.10.2023	25.10.2024	3.964.359,92	307,38	48.565,53		88,6570	4.038.130,57	ING BANK	0,039	0,208
RO7P95F9FNY6	800	10.01.2024	25.10.2023	25.10.2024	3.519.568,68	273,22	43.169,36		88,6570	3.589.449,40	CITI BANK EUROPE PLC DUBLIN	0,035	0,185
TOTAL										27.196.595,22			1,402

Conform Regulilor fondului la valoare justa determinata prin cotationi de tip MID (accesate prin platforma Bloomberg- BVAL)

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / F.I.A.

1. Titluri de participare denumite in lei

Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond / actiuni detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./F.I.A.	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				LEI	LEI	LEI	%	%
1	BT MAXIM		527.797,325827	25,0830		13.238.740,32	4,226	0,682
2	FDI GlobUS BlueChips		27.486,870000	12,7151		349.498,30	10,367	0,018
3	FDI NAPOCA		413.086,580000	0,9136		377.395,90	1,857	0,019
4	FIAIP Professional Globinvest		100,000000	9.664,5462		966.454,62	19,969	0,050
5	FIAIR FONDUL PRIVAT COMERCIAL		11.932,550000	512,7695		6.118.647,70	3,465	0,315
Total						21.050.736,84		1,084

Conform Regulilor fondului, la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată (pentru titlurile de participare emise de O.P.C. tranzacționate pe o piață cu o lichiditate considerată ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei prin marcare la piață).

2. Titluri de participare denuminate in valuta

Nr. crt.	Denumire fond	ISIN	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Nr. unitati de fond / Detineri de capital	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./F.I.A.	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					Valoare VUAN	Valoare	lei	lei	%	%
Titluri de participare denuminate in EUR										
1	CCL CEECAT Fund II SCSp			1,000000	14.122.295,0000		4,9695	70.180.745,00	7,834	3,614
Total EUR								70.180.745,00		3,614
Total								70.180.745,00		3,614

3. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in lei

Nu este cazul

4. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in valuta

Nu este cazul

XV. Parti sociale

Nr. crt.	Emitent	Nr. parti sociale	Data achizitiei	Valoare unitara	Valoare evaluata	Data ultimei evaluari	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				LEI	LEI		%
1	KOGNITIVE MANUFACTURING TECH S.R.L.	238	23.02.2022	1.242,6364	295.747,46	30.06.2023	0,015
TOTAL					295.747,46		0,015

XVI. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Nr. crt.	Emitent	Data ex-dividend	Nr.actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
1	SOFT APLICATIV SI SERVICII SA	29.03.2024	51.996	62.395,20	62.395,20	0,003
Total					62.395,20	0,003

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Nu este cazul

3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Nu este cazul

4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Nu este cazul

5. Drepturi de preferinta / alocare (anterior aditerii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Nu este cazul

Evolutia activului net si a VUAN in ultimele 3 perioade de raportare

	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2024
ACTIV NET	1.403.075.784,13	1.382.537.723,54	1.850.510.509,50
VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	0,6520	0,6432	0,8599

Nivelul levierului si valoarea expunerii Transilvania Investments Alliance calculata conform prevederilor Regulamentului (UE) nr.231/2013 (conform art.38, alin (4) din Legea nr.243/2019).

Tip Metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii
Metoda bruta	104,08%	1.926.088.457
Metoda angajamentului	104,94%	1.941.876.699

Vicepreședinte Executiv
BULIGA MIHAI

DEPARTAMENTUL
ADMINISTRARE PORTOFOLIU

Certificat Depozitar
BRD–Groupe Societe Generale S.A. București

Vicepreședinte Executiv
CORPACIAN STELA

Director de conformitate
STOICA MIHAELA CORINA

Diracția Titluri
Director Claudia IONESCU

DEPARTAMENTUL FINANCIAR
Șef departament,
VERES DIANA

Verificat: _____

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.

SITUAȚII FINANCIARE PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2024

Pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și aprobările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”)

neauditate

CUPRINS

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	5 - 6
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	7
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE	8 – 68

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt exprimate în lei)

Descriere	Nota	31 martie 2024	31 martie 2023
Venituri din dividende	4	11.966.464	23.820
Venituri din dobânzi bancare		513.144	830.362
Venituri din dobânzi titluri de stat recunoscute ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		529.609	505.057
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	5	11.339.537	29.788.379
Venituri din exploatare	6	43.046	129.647
Total venituri nete		24.391.800	31.277.265
Cheltuieli totale cu beneficiile personalului	7	(5.174.976)	(4.562.279)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	8	(640.543)	(623.649)
(Pierdere)/ Reluarea pierderii din deprecierea activelor financiare		-	1.719
Cheltuieli de exploatare	9	(2.055.632)	(2.395.877)
Costuri de finantare		(3.433)	(12.325)
(Pierdere)/ Reluarea pierderii din provizioane		-	-
Total cheltuieli		(7.874.584)	(7.592.411)
Profit înainte de impozitare		16.517.216	23.684.854
Venit/(Cheltuială) impozit pe profit	10	175.314	269.322
Profitul net al exercițiului		16.692.530	23.954.176
Alte elemente ale rezultatului global:			
<i>Elemente care nu vor fi clasificate ulterior în profit sau pierdere:</i>			
Caștig/(pierdere) din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net(ă) de impozit amânat	22	102.788.519	998.030
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	23	-	-
Alte elemente ale rezultatului global al exercițiului – total		102.788.519	998.030
Rezultatul global total al exercițiului		119.481.048	24.952.206
Rezultat pe acțiune		0,0077	0,0111
Rezultat diluat pe acțiune		0,0077	0,0111

Vicepreședinte Executiv
Raț Răzvan Legian

Șef Departament Financiar
Vereș Diana

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt exprimate în lei)

	<u>Nota</u>	<u>31 martie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
Numerar și echivalente de numerar	11	16.776.224	60.202.503
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12	803.448.375	811.804.885
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere		69.742.934	52.347.521
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	13	1.028.106.488	875.074.595
Active financiare la cost amortizat	14	2.262.065	2.955.488
Alte active	15	769.382	569.634
Imobilizări necorporale	16	108.265	124.564
Imobilizări corporale	17	19.819.191	20.018.840
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	18	843.775	902.902
Total active		1.941.876.699	1.824.000.932
Datorii financiare	19	12.320.989	15.071.538
Datorii din contracte de leasing	18	999.363	1.009.620
Datorii privind impozitul amânat	10	75.340.991	57.027.539
Datorii privind impozitul pe profitul curent	10	654.408	15.055.236
Alte datorii	20	1.414.600	2.435.052
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli		635.838	635.838
Total datorii		91.366.189	91.234.823
Capital social	21	216.244.380	216.244.380
Rezultatul reportat		410.689.467	390.300.023
Rezerve din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	22	392.073.146	292.981.541
Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	23	15.421.454	15.421.454
Alte rezerve	24	816.729.660	815.626.279
Beneficii acordate salariaților și conducerii sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	26	2.660.507	2.668.181
Acțiuni proprii	25	(3.308.103)	(475.749)
Total capitaluri proprii		1.850.510.510	1.732.766.109
Total datorii și capitaluri proprii		1.941.876.699	1.824.000.932

Vicepreședinte Executiv
Raț Răzvan Legian

Șef Departament Financiar
Vereș Diana

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
SITUATIA MISCARILOR IN CAPITALURILE PROPRII LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

	Nota	Capital social	Rezerva din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Beneficii acordate salariatilor si conducerii sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	Acțiuni proprii	Total
Sold la 1 ianuarie 2024		216.244.380	15.421.454	292.981.541	815.626.279	390.300.023	2.668.181	(475.749)	1.732.766.109
Rezultatul global:									
Profitul trimestrului		-	-	-	-	16.692.530	-	-	16.692.530
Alte elemente ale rezultatului global:									
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit amânat	22	-	-	102.788.519	-	-	-	-	102.788.519
Rezerva de reevaluarea immobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	23	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferul amortizării immobilizărilor corporale reevaluate la rezultat reportat ca urmare a scoaterii din funcțiune, neta de impozit	23	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate salariatilor si conducerii sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	26	-	-	-	-	-	(7.674)	-	(7.674)
Rezultat global total aferent perioadei		216.244.380	15.421.454	395.770.060	815.626.279	406.992.553	2.660.507	(475.749)	1.852.239.484
Transferul rezervei în rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare recunoscute la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	22	-	-	(3.696.914)	-	3.696.914	-	-	-
Alocarea instrumentelor financiare in cadrul Stock Option Plan		-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii:									
Dividende distribuite		-	-	-	1.103.381	-	-	-	1.103.381
Alocarea rezervelor provenite din repartizarea profiturilor anilor anteriori		-	-	-	-	-	-	-	-
Actiuni proprii rascumparate		-	-	-	-	-	-	(2.832.354)	(2.832.354)
Sold la 31 martie 2024		216.244.380	15.421.454	392.073.146	816.729.660	410.689.467	2.660.507	(3.308.103)	1.850.510.510

Vicepreședinte Executiv
Raț Răzvan Legian

Șef Departament Financiar
Vereș Diana

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
SITUATIA MISCARILOR IN CAPITALURILE PROPRII LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

Nota	Capital social	Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Beneficii acordate salariatilor si conducerii sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	Acțiuni proprii	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	216.244.380	15.602.907	133.897.466	784.291.364	206.004.942	4.908.273	(2.786.400)	1.358.162.932
Rezultatul global:								
Profitul/(Pierdere) perioadei	-	-	-	-	23.954.176	-	-	23.954.176
Alte elemente ale rezultatului global:								
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit amânat	22	-	998.030	-	-	-	-	998.030
Rezerva de reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amanat	23	-	-	-	-	-	-	-
Transferul amortizării imobilizărilor corporale reevaluate la rezultat reportat ca urmare a scoaterii din funcțiune, neta de impozit	23	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate salariatilor si conducerii sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	26	-	-	-	-	-	-	-
Rezultat global total aferent perioadei	216.244.380	15.602.907	134.895.496	784.291.364	229.959.118	4.908.273	(2.786.400)	1.383.115.138
Transferul rezervei în rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare recunoscute la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	22	-	(11.346.348)	-	11.346.348	-	-	-
Alocarea instrumentelor financiare in cadrul Stock Option Plan								
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii:				296.433	-	-	-	296.433
Rezerva legala								
Alocarea rezervelor provenite din repartizarea profiturilor anilor anteriori								
Actiuni proprii rascumparate							(873.847)	(873.847)
Sold la 31 martie 2023	216.244.380	15.602.907	123.549.148	784.587.797	241.305.466	4.908.273	(3.360.247)	1.382.537.723

Vicepreședinte Executiv
Raț Răzvan Legian

Șef Departament Financiar
Vereș Diana

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

	31 martie 2024	31 martie 2023
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare total, din care:	(39.499.485)	(27.633.909)
Încasări de la clienți	-	79.759
Plăți către furnizori și angajați	(5.318.757)	(4.679.366)
Încasări din vânzarea de obligațiuni/obligațiuni ajunse la maturitate	-	653.983
Încasări din vânzarea de participații	36.579.633	56.052.654
Plăți pentru achiziționarea de participații	(65.469.473)	(78.089.944)
Impozit pe profit plătit	(15.297.072)	-
Dobânzi încasate	513.144	830.362
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)	11.904.069	23.820
Plăți privind contribuții, taxe, impozite datorate către bugetul de stat	(1.826.012)	(1.884.341)
Alte plăți legate de funcționarea Societății	(495.399)	(421.793)
Alte plăți aferente activității de investiții (inclusiv comisioane brokeraj aferente vânzărilor)	(89.618)	(199.043)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție total, din care:	(51.290)	(1.309.241)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(51.290)	(1.309.241)
Încasări din vânzări imobilizări corporale	-	-
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare total, din care:	(3.875.504)	(1.008.136)
Dividende plătite acționarilor	(1.053.760)	(141.922)
Plăți aferente contractelor de leasing	(55.802)	(54.245)
Plăți pentru acțiuni proprii răscumpărate	(2.765.942)	(811.969)
Creșterea/(scăderea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(43.426.279)	(29.951.286)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	60.202.503	47.173.996
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	16.776.224	17.222.710

Vicepreședinte Executiv
Raț Răzvan Legian

Șef Departament Financiar
Vereș Diana

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

1. INFORMAȚII GENERALE

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE („Transilvania Investments” sau „Societatea”) este o societate înființată în 1996 în baza Legii nr. 133/1996 care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale, Legii 297/2004 privind piața de capital și Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative.

- Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa De Valori București -simbol de piață: TRANSI, începând cu 14.03.2022 (simbol de piață anterior: SIF3).

Societatea are forma juridică de „societate pe acțiuni”.

Societatea are sediul social în Municipiul Brașov, Str. Nicolae Iorga nr. 2, Cod poștal 500057.

Datele de contact ale Societății sunt:

Telefon: 0268-416171

Fax: 0268-473215

Pagina de internet: www.transilvaniainvestments.ro

e-mail: office@transilvaniainvestments.ro

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 3047687

Cod de înregistrare fiscală: RO 3047687

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J08/3306/1992

Societatea este înregistrată la Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare din cadrul A.S.F. cu certificatul de înregistrare nr. 401/05.02.2020 și în Registrul A.S.F. la Secțiunea 8 - Administratori de fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea Administratori de fonduri de investiții alternative autorizați la A.S.F. (A.F.I.A.A.) cu nr. PJR07¹A.F.I.A.A./080005. Conform actului constitutiv, domeniul principal de activitate al Societății este: Alte intermediari financiare n.c.a. Cod CAEN: 6499.

Societatea își desfășoară activitatea pe teritoriul României.

La 31 martie 2024 capitalul social subscris și vărsat înregistrat la Registrul Comerțului, este de 216.244.379,80 lei (31 martie 2023: 216.244.379,80 lei) divizat în 2.162.443.797 acțiuni (31 martie 2023: 2.162.443.797 acțiuni).

Principalele caracteristici ale acțiunilor emise de Societate sunt următoarele: sunt comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare conforme cu IFRS, sunt prezentate în cele ce urmează.

Aceste situații financiare sunt întocmite având la bază principiul continuității activității.

2.1 Bazele întocmirii

Situațiile financiare ale Societății au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („A.S.F.”) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare („Norma 39/2015”).

Începând cu 1 ianuarie 2015, Societatea aplică modificările la IFRS 10 – Situații financiare consolidate, IFRS 12 Prezentarea intereselor în alte entități și IAS 27 – Situații financiare individuale (“Modificari”), data de la care a îndeplinit criteriile de clasificare ca entitate de investiții.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.1 Bazele întocmirii (continuare)

Amendamentele au introdus o excepție de la principiul din IFRS 10 „Situatii financiare consolidate”, conform căruia toate filialele trebuie consolidate. Amendamentele definesc entitatea de investiții și prevăd ca o societate – mamă care este entitate de investiții să evalueze filialele la valoare justă prin contul de profit sau pierdere în loc să consolideze acele filiale în situațiile sale financiare consolidate, astfel Societatea nu mai consolidează filialele și entitățile asociate și prezintă numai situații financiare individuale. Societatea nu deține nicio filială care să îi furnizeze servicii legate de investiții financiare. Conducerea Transilvania Investments reevaluează anual dacă Societatea are încă statutul de entitate de investiții.

2.2 Bazele evaluării

Situațiile financiare ale Societății au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepția reevaluării instrumentelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, instrumentelor financiare recunoscute la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și reevaluarea terenurilor și clădirilor la valoarea justă.

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Conducerea Societății consideră că Societatea își va continua în mod normal activitatea în viitor și, în consecință, situațiile financiare au fost întocmite pe această bază.

2.3 Conversia în monedă străină

a) Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională este leul românesc („RON”). Ea reprezintă moneda mediului economic primar în care operează Societatea. Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel.

b) Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor

Tranzacțiile în valută străină sunt evaluate folosind moneda funcțională valabilă la data tranzacțiilor. Soldurile activelor și datoriilor monetare sunt evaluate în echivalentul RON folosind cursul de schimb al Băncii Naționale a României („BNR”) de la sfârșitul perioadei respective. Activele și pasivele nemonetare evaluate la valoarea justă în monedă străină, inclusiv participațiile, sunt convertite folosind cursul de schimb de la data determinării valorii juste.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	31 martie 2024	31 martie 2023	Majorare/ (diminuare)
			(%)
Euro (EUR)	1 : RON 4,9695	1: RON 4,9491	0,41
US Dollar (USD)	1 : RON 4,6078	1: RON 4,5463	1,35

Diferențele de conversie aferente elementelor monetare și nemonetare sunt raportate astfel:

- Ca parte a „Câștigurilor/(pierderilor) nete din diferențe de curs valutar nerealizate” înregistrate în „Alte cheltuieli de exploatare” pentru veniturile sau cheltuielile înregistrate ca urmare a reevaluării numerarului și echivalentelor de numerar în monedă străină;
- Ca parte a „Câștigurilor/(pierderilor) nete din diferențe de curs valutar realizate din tranzacții” înregistrate în „Alte venituri din exploatare”;

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3 Conversia în monedă străină (continuare)

b) Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor (continuare)

- c) Ca parte a „Câștigului/(pierderii) net(e) provenite din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere” pentru câștigurile sau pierderile provenite din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere; și
- d) Ca parte a „Câștigului/(pierderii) net(e) din investiții financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat” pentru câștigurile sau pierderile provenite din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

2.4 Utilizarea estimărilor și judecăților

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune din partea conducerii utilizarea unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează sumele recunoscute în situațiile financiare, precum și valoarea raportată a activelor și datoriilor, în următorul an financiar. Estimările și ipotezele asociate acestora se bazează pe date istorice și pe alți factori considerați a fi relevanți în circumstanțele date, iar rezultatul acestora formează baza judecăților folosite la determinarea valorii contabile a activelor și datoriilor pentru care nu există alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele reale pot să difere de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele 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.

Modificarea estimărilor, prin natura ei, nu are legătură cu perioadele anterioare și nu reprezintă corectarea unei erori.

În măsura în care aceste tipuri de modificări ale estimărilor dau naștere la modificări în active și pasive sau capitaluri proprii, efectul modificărilor este recunoscut prin ajustarea valorii contabile a activelor, pasivelor sau elementului de capital aferent în perioada modificării.

Principalele note în care sunt prezentate estimări, judecăți și ipoteze cu impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare sunt:

- Nota 3.1 - Clasificarea ca entitate de investiții;
- Nota 10 – Impozitul pe profit și impozitul amânat;
- Nota 23 – Rezerva aferenta reevaluării imobilizărilor corporale;
- Nota 29 – Valorile juste ale activelor și datoriilor financiare;
- Nota 30 – Managementul riscului;
- Nota 32 – Angajamente și datorii contingente.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5 Aspecte generale privind politicile contabile aplicate

Dacă un standard sau o interpretare se aplică în mod specific unei tranzacții, unui alt eveniment sau unei condiții, politicile contabile aplicate acelui element, se consideră alese, prin aplicarea standardului sau a interpretării respective, luând în considerare orice ghid de implementare emis de International Accounting Standards Board („IASB”) pentru standardul sau interpretarea în cauză.

Modificarea unei politici contabile este permisă numai în baza uneia din următoarele condiții:

- Modificarea este impusă de un standard sau de o interpretare;
- Modificarea va furniza informații credibile și mai relevante cu privire la efectele tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor.

Orice erori semnificative aferente perioadelor precedente constatate cu privire la recunoașterea, evaluarea, prezentarea sau descrierea elementelor situațiilor financiare trebuie corectate retroactiv în primul set de situații care se autorizează în vederea emiterii, prin:

- retratarea valorilor comparative ale perioadei sau perioadelor precedente în care a apărut eroarea; sau
- retratarea soldurilor inițiale ale activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, pentru cea mai îndepărtată perioadă prezentată, dacă eroarea a apărut înainte de cea mai îndepărtată perioadă anterioară prezentată.

2.6 Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul Situației profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

2.7 Standarde și interpretări noi bazate pe data intrării în vigoare conform IASB

Societatea va prezenta în notele la situațiile financiare anuale standardele și interpretările nou emise care sunt obligatorii pentru exercițiul financiar încheiat și modul în care impactează situațiile financiare pregătite pentru exercițiul financiar respectiv.

2.8 Filiale și entități asociate

Filialele sunt entități controlate de către Societate. Societatea controlează o entitate când este expusa sau are drepturi la beneficii variabile ce derivă din implicarea în activitatea acesteia și are posibilitatea de a influența acele beneficii prin controlul deținut asupra acelei entități.

Entitățile asociate sunt acele entități în care Societatea are influență semnificativă asupra politicilor financiare și operaționale, dar nu și control sau control comun. Existența influenței semnificative este determinată, în fiecare perioadă de raportare, prin analiza structurii acționariatului societăților în care Societatea deține 20% sau mai mult din drepturile de vot, analiza actelor constitutive ale acestor entități, precum și a capacității Societății de a participa la luarea deciziilor în ceea ce privește politicile financiare și operaționale ale acestor societăți.

Cu toate acestea, în situația în care Societatea deține mai puțin de 20% din drepturile de vot într-o entitate, dar este considerat acționar semnificativ și exercită o influență semnificativă prin reprezentarea în consiliul de administrație și participarea la luarea deciziilor privind politicile entității, atunci o astfel de entitate va fi considerată o entitate asociată.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.8. Filiale și entități asociate (continuare)

Societatea nu exercită o influență semnificativă asupra unui număr de societăți în care deține între 20% și 50% din drepturile de vot (Nota 13). În această situație se află societățile în care drepturile Societății ca acționar minoritar sunt de natură protectivă și nu participativă și acționarul majoritar, sau grupul de acționari care reprezintă majoritatea deținerilor în entitatea respectivă, acționează fără a lua în considerare opiniile Societății.

Investițiile în filiale și investițiile în entități asociate la 31 martie 2024 și 31 martie 2023 sunt prezentate în Nota 12.

2.9 Active și datorii financiare

(i) Clasificare

a) Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere

Societatea clasifică investițiile în filiale și entități asociate precum și instrumentele financiare achiziționate în principal în scopul tranzacționării active și frecvente, obligațiunile corporative și unitățile de fond ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Societatea desemnează active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la recunoașterea inițială acele active care nu sunt clasificate ca fiind deținute în vederea tranzacționării, dar care sunt gestionate și performanța lor este evaluată pe baza valorii juste, în conformitate cu strategia de investiții a Societății.

Politica Societății prevede ca managerul de investiții și Directoratul să evalueze informațiile cu privire la aceste active financiare pe baza valorii juste, împreună cu alte informații financiare conexe.

b) Active financiare la cost amortizat

Activele și datoriile financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, diminuate cu pierderile din depreciere (în cazul activelor financiare). Activele și datoriile financiare la cost amortizat includ numerarul și conturile curente, depozitele constituite la bănci, dividendele de încasat, obligațiunile, datoriile față de acționari, sumele datorate furnizorilor de servicii și alte creanțe și datorii.

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care este evaluat activul sau datoria financiară în momentul recunoașterii inițiale, minus plățile de principal, plus sau minus amortizarea cumulată, determinată prin metoda dobânzii efective, a oricărei diferențe între valoarea recunoscută inițial și valoarea la data maturității, minus oricare pierderi din depreciere privind activele financiare.

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat, cu excepția activelor financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la recunoașterea inițială, dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

- (i) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține activele financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și*
- (ii) termenii contractuali ai activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.*

Datoriile financiare la cost amortizat sunt recunoscute la momentul recunoașterii inițiale și nu sunt aferente unei activități de tranzacționare.

Societatea recunoaște o depreciere aferentă pierderii așteptate de credit privind activele financiare evaluate la cost amortizat conform cerințelor IFRS 9.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.9. Active și datorii financiare (continuare)

b) Active financiare la cost amortizat (continuare)

Aceste instrumente sunt clasificate în stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 în funcție de calitatea lor de credit relativă în ceea ce privește plățile inițiale. Astfel:

- Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoașterea inițială; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).
- Stadiul 2: include expunerile care, deși performante, au înregistrat o deteriorare semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială.
- Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp de până la un an. Pentru expunerile în stadiile 2 sau 3, deprecierea este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp corespunzător întregii durate a expunerii.

Ajustările pentru deprecierea creanțelor se bazează pe valoarea actualizată a fluxurilor de numerar așteptate ale principalului. Pentru determinarea valorii actuale a fluxurilor de numerar viitoare, cerința de bază este identificarea colectărilor estimate, scadențarul plăților și rata de actualizare utilizată.

Societatea a definit ca expuneri "neperformante" creanțele care îndeplinesc unul sau ambele criterii:

- expuneri pentru care Societatea evaluează ca este puțin probabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile, indiferent de valoarea expunerilor și de numărul de zile pentru care expunerea este în întârziere;
- sume neachitate.

c) Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Investițiile Societății în instrumente de capital, altele decât cele clasificate ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, sunt clasificate ca investiții financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global prin decizia managementului, la recunoașterea inițială. Motivul clasificării investițiilor ca active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global este reprezentat de decizia privind deținerea pe termen lung a investițiilor și colectarea de dividende. Metoda folosită pentru scoaterea din gestiune a fiecărei categorii de investiții financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global este "primul intrat, primul ieșit", în condițiile cuantificării și evaluării performanțelor Societății pe baza valorii juste.

Dividendele primite de la entități în care Societatea deține acțiuni sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al anului când este stabilit dreptul Societății de a încasa dividendele și este probabil ca dividendele să fie colectate.

Schimbările de valoare justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global până când investiția este derecunoscută sau depreciată, în momentul în care câștigul sau pierderea cumulată este reclasificată din alte elemente ale rezultatului global într-un cont de rezultat reportat aferent perioadei.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.9. Active și datorii financiare (continuare)

c) Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau ar fi plătit pentru a transfera o datorie într-o tranzacție ordonată între participanții la piață la data evaluării. Cea mai bună evidență a valorii juste este prețul de pe o piață activă. O piață activă este una în care tranzacțiile cu active sau datorii au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de preț în mod continuu.

Societatea apreciază că determinarea corectă a valorii juste, este o cerință esențială pentru prezentarea unor informații utile pentru investitori și pentru personalul-cheie al Societății, în vederea luării unor decizii adecvate.

Procesul de estimare a valorilor juste aferente instrumentelor financiare deținute de Transilvania Investments se realizează conform politicii, procedurii și a metodologiei aferente privind evaluarea activelor în scopul raportării financiare.

Metodologia a fost stabilită separat pentru:

- a) Instrumentele de capital (acțiuni deținute în societăți comerciale);
- b) Obligațiunile corporative și titlurile de stat
- c) Unitățile de fond.

Potrivit IFRS 13, în funcție de datele de intrare utilizate în modelul de evaluare, nivelurile valorii juste sunt definite după cum urmează:

- Datele de intrare de nivelul 1 sunt prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active și datorii identice, la care entitatea are acces la data de evaluare;
- Datele de intrare de nivelul 2 sunt date de intrare diferite de prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile direct sau indirect pentru activ sau datorie;
- Datele de intrare de nivelul 3 sunt date de intrare neobservabile pentru activ sau datorie.

(ii) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată la recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, plus sau minus amortizarea cumulată folosind metoda „dobânzii efective” pentru diferențele dintre suma inițială și suma platibilă la data maturității și minus reducerile din deprecierea activelor în cazul activelor financiare.

Dobânda acumulată include amortizarea costurilor de tranzacție amânate la recunoașterea inițială și orice prime sau reduceri la valoarea scadentă utilizând metoda dobânzii efective.

Veniturile din dobânzi de încasat și cheltuieli cu dobânzile acumulate, incluzând atât cuponul acumulat cât și reducerea sau prima amortizată (inclusiv comisioanele amânate inițial, dacă este cazul), nu sunt prezentate separat ci sunt incluse în situațiile financiare în cadrul activelor sau datoriilor financiare corespunzătoare.

(iii) Recunoaștere

Activele financiare și datoriile financiare sunt evaluate inițial la valoare justă plus, în cazul activelor financiare și datoriilor financiare altele decât cele la valoare justă prin contul de profit și pierdere, costurile de tranzacționare direct atribuibile.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.9. Active și datorii financiare (continuare)

c) Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

Costurile de tranzacție sunt costuri incrementale care se pot atribui direct achiziției, emiterii sau vânzării unui instrument financiar. Un cost incremental este un cost care nu ar fi fost efectuat în cazul în care tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile de tranzacționare includ taxele și comisioanele plătite agenților, consilierilor, brokerilor și dealerilor, taxele agenților de reglementare și ale burselor de valori, precum și taxele de transfer și atribuții. Costurile de tranzacție nu includ primele de creanță sau reduceri, costurile de finanțare sau administrative interne sau costuri de deținere.

Societatea recunoaște inițial depozitele la bănci, la data la care acestea sunt inițiate. Toate celelalte active și datorii financiare (inclusiv cele desemnate la valoare justă prin contul de profit și pierdere) sunt recunoscute inițial la data tranzacției.

(iv) Derecunoaștere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt decontate sau anulate sau au expirat.

(v) Compensări

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan. Un astfel de drept de compensare (a) nu trebuie să fie contingent pe un eveniment viitor și (b) trebuie să fie aplicabil din punct de vedere legal în toate circumstanțele următoare:

- (i) în cursul normal al activității,
- (ii) în caz de neplată și
- (iii) în caz de insolvență sau faliment.

2.10 Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale sunt prezentate la valoare reevaluată mai puțin amortizarea cumulată și provizionul pentru pierderi din depreciere. Imobilizările corporale în curs de execuție sunt capitalizate și amortizate odată cu punerea lor în folosință.

Imobilizările corporale sunt subiectul reevaluării cu suficientă regularitate, pentru a se asigura că valoarea contabilă nu diferă semnificativ față de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la sfârșitul perioadei de raportare. Dacă nu există un activ comparabil pe piață pentru determinarea valorii juste, aceasta va fi estimată folosind metoda veniturilor. Creșterile valorii contabile în urma reevaluării sunt creditate în alte elemente ale rezultatului global și determină creșterea rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale recunoscută în capitalurile proprii. Scăderile valorii contabile care anulează creșterile anterioare ale aceluiași activ sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și determină scăderea rezervei din reevaluare recunoscută anterior; toate celelalte scăderi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al anului.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10. Imobilizări corporale (continuare)

(i) Recunoaștere și evaluare (continuare)

Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale inclusă în capitalurile proprii este transferată direct în rezultatul reportat atunci când surplusul din reevaluare este realizat la momentul casării sau al cedării activului.

La reevaluarea imobilizărilor corporale, amortizarea cumulată la data reevaluării este tratată după cum urmează: amortizarea cumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului și valoarea contabilă brută după înregistrarea reevaluării este egală cu suma reevaluată; această metodă este utilizată la efectuarea unei evaluări detaliate a portofoliului de terenuri și clădiri.

Reevaluarea imobilizărilor corporale se face la valoarea justă, care este determinată pe baza evaluărilor efectuate de evaluatori externi autorizați.

Ultima reevaluare a clădirilor și terenurilor a fost efectuată la 31.12.2022 de către REVALTEX SRL (evaluator independent – membru ANEVAR), rezultând o creștere de valoare de 4.176.746 lei, respectiv 33%.

Câștigurile și/sau pierderile din derecunoșterea imobilizărilor corporale se determină ca diferență între veniturile din vânzarea imobilizărilor corporale și cheltuielile cu cedarea acestora și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere (în categoria alte venituri/cheltuieli din exploatare).

(ii) Costuri ulterioare

Sumele plătite sau de plătit, generate de reparațiile și întreținerile zilnice a imobilizărilor corporale deținute, sunt înregistrate pe cheltuielile Societății, potrivit contabilității de angajamente, influențând în mod corespunzător contul de profit și pierdere al perioadei.

Sumele plătite sau de plătit, generate de operațiunile care conduc la creșterea valorii și/sau duratei de viață, prin modernizarea imobilizărilor corporale deținute, respectiv acele operațiuni care conduc la o îmbunătățire semnificativă a parametrilor tehnici, la o creștere a potențialului de generare a unor beneficii economice de către acestea, se capitalizează (măresc în mod corespunzător valoarea contabilă a respectivei imobilizări).

Societatea recunoaște în valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale costul unei înlocuiri parțiale a elementului atunci când acel cost este suportat, dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere din IAS16, iar valoarea contabilă a părții înlocuite este derecunoscută indiferent dacă partea înlocuită a fost amortizată separat. Dacă nu se poate determina valoarea contabilă a părții înlocuite, se va utiliza costul înlocuirii ca indicație a valorii costului părții înlocuite la momentul dobândirii sau construcției.

(iii) Amortizare

Cheltuielile cu amortizarea pentru fiecare perioadă de raportare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Amortizarea se calculează la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată) utilizându-se metoda de amortizare lineară, de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor (începând cu data punerii în funcțiune), și se înregistrează lunar în cadrul cheltuielilor societății.

Amortizarea unui activ începe când acesta este disponibil pentru utilizare, adică atunci când se află în amplasamentul și starea necesară pentru a putea funcționa în maniera dorită de conducere. Amortizarea unui activ încetează cel mai devreme la data când activul este clasificat drept deținut în vederea vânzării (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept deținut în vederea vânzării), în conformitate cu IFRS 5 "Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte" și data la care activul este derecunoscut.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10. Imobilizări corporale (continuare)

(iii) Amortizare (continuare)

Fiecare parte a unei imobilizări corporale care prezintă un cost semnificativ față de costul total al respectivei imobilizări, trebuie amortizat separat.

Metodele de amortizare și duratele de viață utilă sunt stabilite la fiecare dată de raportare.

Terenurile nu se depreciază.

Categorii	Ani
Clădiri	50
Alte echipamente, mobilier și alte imobilizări	până la 12
Mijloace de transport	până la 6

O imobilizare corporală trebuie derecunoscută:

- a) la cedare; sau
- b) când nu se mai așteaptă niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Câștigul sau pierderea care rezultă din derecunoașterea unei imobilizări corporale este inclus(ă) în profit sau pierdere în momentul în care imobilizarea este derecunoscută.

2.11 Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale includ aplicații informatice și licențe.

Imobilizările necorporale care sunt achiziționate de către Societate sunt evaluate inițial la cost. Costul este reprezentat fie de prețul plătit, fie de valoarea justă a altor contraprestații acordate pentru a dobândi activul la momentul achiziției.

Pentru măsurarea ulterioară recunoașterii inițiale, Societatea aplică modelul costului, ceea ce înseamnă că activele necorporale sunt contabilizate la cost minus amortizarea acumulată și pierderile din depreciere.

Amortizarea este înregistrată în contul de profit și pierdere în mod liniar pe durata de viață utilă estimată a aplicației informatice, de la data la care aceasta poate fi utilizată. Programele informatice sunt amortizate pe o perioadă cuprinsă între 1 și 3 ani, iar licențele pe perioada de valabilitate a acestora, utilizând metoda de amortizare liniară.

2.12 Leasing

(i) Recunoaștere

Începând cu anul 2019, Societatea aplică Standardul IFRS 16 Contracte de leasing („IFRS 16”) care înlocuiește IAS 17. Astfel, în conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă conferă dreptul de utilizare a unui activ identificabil pentru o perioadă de timp în schimbul unei contraprestații. La data începerii contractului un locatar trebuie să recunoască un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie ce decurge din contractul de leasing.

Ca și în cazul standardului anterior respectiv IAS 17, locatorii clasifică contractele de leasing ca operaționale sau financiare. Un contract de leasing este clasificat ca un contract de leasing financiar dacă transferă în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra unui activ suport. În caz contrar, un contract de leasing este clasificat ca un contract de leasing operațional. Pentru contractele de leasing financiar, un locator

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.12. Leasing (continuare)

recunoaste venitul financiar pe durata contractului de leasing, pe baza unui model care reflecta o rata periodica constanta a rentabilitatii investitiei nete. Un locator recunoaste platile de leasing operational drept venit pe baza liniara sau, in cazul in care este mai reprezentativ pentru modelul in care profitul din utilizarea activului suport este diminuat, o alta baza sistematica.

Societatea decis, asa cum este permis de standard, sa nu aplice prevederile IFRS 16 pentru contractele de leasing pe termen scurt, cu termen mai mic de un an si cele cu valoare mica a activului (sub 5.000 USD).

(ii) Evaluare

Inițial, dreptul de utilizare al activului suport se evaluează la cost.

Costul activului aferent dreptului de utilizare include:

- (a) valoarea evaluării inițiale a datoriei care decurge din contractul de leasing;
- (b) orice plăți de leasing efectuate la data începerii derulării sau înainte de această dată, minus orice stimulente de leasing primite;
- (c) orice costuri directe inițiale suportate de către locatar; și
- (d) o estimare a costurilor (dezasamblare, refacere a spațiilor) care urmează să fie suportate de către locatar fie la data începerii derulării, fie la data sfârșitului contractului.

Datoria aferenta leasingului este initial evaluata la valoarea actualizata a platilor de leasing platibile pe durata contractului de leasing, actualizata la rata implicita in contractul de leasing, daca aceasta poate fi determinata cu usurinta. Acolo unde aceasta rata nu poate fi determinata cu usurinta, locatarul va folosi rata sa de imprumut incrementală.

La data începerii derulării, plățile de leasing incluse în evaluarea datoriei care decurge din contractul de leasing cuprind următoarele plăți aferente dreptului de utilizare a activului-suport pe durata contractului de leasing care nu sunt achitate la data începerii derulării:

- (a) plăți fixe;
- (b) plăți variabile de leasing care depind de un indice sau de o rată, evaluate inițial pe baza indicelui sau a ratei de la data începerii derulării;
- (c) sumele aferente valorii reziduale;
- (d) prețul de exercitare al unei opțiuni de cumpărare dacă locatarul are certitudinea rezonabilă că va exercita opțiunea;
- (e) plăți ale penalităților de reziliere a contractului de leasing, dacă durata contractului de leasing reflectă exercitarea de către locatar a unei opțiuni de reziliere a contractului de leasing

iii) Evaluarea ulterioară a activului aferent dreptului de utilizare

Se face după modelul costului, activul aferent dreptului de utilizare este evaluat la costul inițial minus orice amortizare cumulată și orice pierderi din depreciere acumulată respectiv ajustat în funcție de orice reevaluări ale datoriei.

Amortizarea se calculează conform IAS 16 și se desfășoară pe întreaga perioadă de derulare a contractului, respectiv durata de viață utilă a activului suport, aplicându-se metoda de amortizare liniară.

După data începerii derulării contractului, datoria crește pentru a reflecta dobânda și scade pentru a reflecta plățile de leasing făcute. Cheltuielile cu dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing este reflectată în contul de profit sau pierdere.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.13 Investiții imobiliare

(i) Recunoasterea initiala

Investițiile imobiliare sunt proprietăți imobiliare deținute de către Societate în scopul închirierii sau pentru creșterea valorii sau ambele și nu pentru a fi utilizate în producția sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative sau pentru a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

O investiție imobiliară este recunoscută ca activ dacă, și numai dacă:

- este probabil ca beneficiile economice viitoare asociate activului să revină Societății;
- costul activului poate fi determinat în mod credibil.

O investiție imobiliară este evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Costul unei investiții imobiliare achiziționate este format din prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile.

(ii) Evaluarea ulterioară

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

Câștigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei în care acestea se înregistrează.

(iii) Transferuri

Transferurile la sau de la investiții imobiliare sunt făcute atunci și numai atunci când există o modificare în utilizarea respectivului activ. Pentru transferul unei investiții imobiliare evaluate la valoare justă la imobilizări corporale, costul implicit al activului în scopul înregistrării sale ulterioare va fi valoarea sa justă de la data modificării utilizării.

Dacă o proprietate imobiliară utilizată de Societate devine o investiție imobiliară care va fi înregistrată la valoarea justă, Societatea aplică IAS 16 până la data modificării utilizării.

(iv) Derecunoaștere

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută la cedare sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din cedarea sa. Câștigurile sau pierderile care rezultă din vânzarea sau casarea unei investiții imobiliare sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când aceasta este vândută sau casată.

2.14 Deprecierea activelor nefinanciare

La data fiecărui bilanț contabil, Societatea trebuie să verifice dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, Societatea estimează valoarea recuperabilă a activului ca fiind maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia activ.

2.15 Numerarul și echivalentele de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar constau în numerarul efectiv și conturile la bănci, inclusiv depozitele pe termen scurt. Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate la cost amortizat în situația poziției financiare.

În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind casa, conturile la bănci, inclusiv depozitele cu scadența inițială până la 3 luni, numerar în tranzit, alte investiții financiare pe termen scurt care sunt convertibile în orice moment în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare în valoare și facilitățile de descoperit de cont, precum și creanțele atașate acestora.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.16 Creanțe comerciale

Creanțele comerciale intră în categoria activelor financiare (a se vedea 2.9 Active și datorii financiare – b) Active financiare la cost amortizat). Creanțele comerciale sunt recunoscute la valoarea facturii inițiale minus orice provizion (ajustarea pentru depreciere) creat.

2.17 Provizioane

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt datorii nefinanciare având scadența și valoarea incertă.

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când Societatea are o obligație actuală legală sau implicită generată de un eveniment trecut, este probabil ca o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice să fie necesară pentru a deconta obligația respectivă și se poate face o estimare fiabilă a valorii acestei obligații.

2.18 Datorii și active contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate în note, cu excepția cazurilor în care posibilitatea unei ieșiri de beneficii economice este îndepărtată.

Activele contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, dar sunt prezentate când o intrare de beneficii este probabilă.

2.19 Dividende de plată (la cost amortizat)

Societatea înregistrează obligația de plată a dividendelor în anul în care repartizarea profitului pentru distribuția de dividende este aprobată în Adunarea Generală a Acționarilor.

Dividendele de plată recunoscute în situația poziției financiare reprezintă datorii financiare. Datoria financiară se stinge fie prin plata datoriei, fie la prescrierea acesteia la împlinirea termenului legal de 3 ani de la data distributiei dividendelor, în cazul în care acționarii nu colectează sumele la care sunt îndreptățiți în această perioadă. Astfel, datoria financiară reprezentată de dividendele de plată prescrise la împlinirea termenului legal de 3 ani de la data distributiei acestora se reversează direct în contul de profit sau pierdere și este inclusă în „Alte venituri din exploatare”.

2.20 Capitalul social

Acțiunile ordinare sunt clasificate la capitaluri proprii.

2.21 Datorii comerciale și alte datorii

Datoriile comerciale sunt recunoscute pe baza contabilității de angajament când terța parte și-a îndeplinit obligațiile contractuale (cu excepția avansurilor) și sunt evaluate la costul amortizat.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.22 Beneficiile angajaților

Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salarii, bonusuri și contribuții la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe măsură ce serviciile sunt prestate.

În cursul normal al activității, Societatea face plăți către sistemul public de pensii și asigurările de sănătate. Toți angajații Societății sunt membri ai sistemului public de pensii și, de asemenea, au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la acesta. Toate contribuțiile datorate de Societate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei atunci când sunt realizate.

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, administratorii/membrii Consiliului de Supraveghere, directorii cu contract de mandat/membrii Directoratului și salariații Societății au dreptul de a primi remunerații variabile potrivit politicii de remunerare aprobată la nivelul Societății. Societatea include astfel de beneficii în beneficiile pe termen scurt.

Societatea nu are în desfășurare nici o alta schemă de pensii și prin urmare nu are alte obligații referitoare la pensii.

Beneficii acordate membrilor Consiliului de Supraveghere, membrilor Directoratului și personalului Societății

Conform politicii de remunerare aprobată de acționari în aprilie 2022, structura de remunerare a personalului la 31.03.2024 este formată din două elemente principale: remunerația fixă și remunerația variabilă și/sau alte beneficii. Remunerația variabilă reprezintă formă de plată sau indemnizație adițională achitată de Societate, destinată să recunoască performanța personalului identificat într-o anumită perioadă și constituie element diferențiator al pachetului de remunerare.

Remunerația variabilă se va acorda cu respectarea următoarei limitări generale: remunerația variabilă nu va depăși 1,2% din activul total mediu, aferent anului pentru care se stabilește remunerația variabilă, calculat și raportat conform prevederilor legale în vigoare.

Membrii Consiliului de Supraveghere, ai Directoratului și personalul societății au dreptul să primească o remunerație variabilă sub formă de acțiuni emise de societate, în cadrul programelor de Stock Option Plan (S.O.P.) aprobate anual de acționarii societății, cu respectarea prevederilor legale în vigoare privind remunerația variabilă în cadrul A.F.I.A.

Remunerația variabilă acordată va fi plătită 100% prin acordarea de instrumente/acțiuni ale societății:

- 60% din remunerația variabilă constituie componenta inițială, diferența de 40% este supusă perioadei de amânare;
- Perioada minimă de amânare este de 3 ani;
- Componenta de 40% supusă perioadei de amânare se acordă proporțional la sfârșitul fiecăruia din cei trei ani.

Pentru aceste remunerații Societatea recunoaște o cheltuială în perioada în care serviciile au fost prestate în corespondență cu o creștere a capitalurilor proprii (Beneficii acordate salariaților și conducerii sub forma de instrumente de capitaluri proprii) pentru partea acordată în acțiuni în cadrul programelor SOP.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.23 Cheltuiala cu impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului financiar cuprinde atât impozitul curent, cât și impozitul amânat. Impozitul pe profit este recunoscut în contul de profit și pierdere sau în capitaluri proprii dacă impozitul este aferent elementelor de capitaluri proprii.

Impozitul curent este impozitul de plătit pe profitul impozabil al perioadei, determinat în baza procentelor aplicate la data bilanțului și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

2.24 Impozitul amânat

Impozitul amânat este determinat folosind metoda bilanțieră, pe baza diferențelor temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora. Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la realizarea valorii contabile a activelor și pasivelor, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanțele din impozitul amânat sunt recunoscute în măsura în care este probabilă realizarea de suficiente profituri taxabile viitoare care să permită existența acestor creanțe. Creanțele din impozit amânat sunt reduse corespunzător în cazul în care se consideră că nu este probabilă realizarea beneficiului din impozitul aferent. Principalele diferențe temporare provin din mișcările în valoarea justă a investițiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. Societatea înregistrează datorii privind impozitul amânat din participațiile recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și din rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale.

La 31 martie 2024, cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului amânat și curent a fost de 16% (31 martie 2023: 16%).

2.25 Câștig pe acțiune, de bază și diluat

Câștigul pe acțiune, de bază și diluat este calculat prin raportarea profitului sau a pierderii anului la numărul de acțiuni determinat ca și medie ponderată a acțiunilor ordinare plătite, existente în cursul anului, excluzând numărul mediu de acțiuni ordinare proprii răscumpărate de Societate.

Numărul mediu de acțiuni ordinare existente în perioadă reprezintă numărul de acțiuni ordinare plătite de la începutul anului, ajustate cu numărul de acțiuni ordinare răscumpărate de Societate în cursul anului (în baza datei de decontare) multiplicat cu un factor de ponderare în funcție de numărul de zile în care acțiunile au fost în circulație raportat la numărul de zile din anul de raportare.

La 31 martie 2024 și 31 martie 2023, nu existau acțiuni sau alte instrumente emise de Societate care să aibă efect diluant, prin urmare rezultatul de bază și diluat pe acțiune sunt aceleași.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.26 Recunoașterea veniturilor

Societatea recunoaște venituri din instrumentele financiare în conformitate cu IFRS 9. Au fost luate în considerare prevederile IFRS 15 și s-a concluzionat că Societatea nu a obținut venituri din contractele cu clienții.

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate după natura lor (exploatare, financiare), pe baza contabilitatii de angajament.

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Când rezultatul unei tranzacții care implică prestarea de servicii nu poate fi estimat în mod fiabil, venitul este recunoscut doar în limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.

2.27 Venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzi

Veniturile din dobânzi și cheltuielile cu dobânzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere folosind metoda dobânzii efective pe baza contabilitatii de angajament. Metoda dobânzii efective este o modalitate de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau a unei datorii financiare și de alocare a venitului sau a cheltuielii din dobânzi pe o perioadă relevantă de timp.

Rata dobânzii efective este rata care actualizează exact fluxurile de numerar viitoare estimate de plătit sau de încasat pe perioada de viață estimată a instrumentului financiar, sau, când e cazul, pe o perioadă mai scurtă, la valoarea contabilă brută a unui activ financiar sau la costul amortizat al unei datorii financiare. Pentru calculul ratei dobânzii efective, Societatea estimează fluxurile de numerar, luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ține cont de pierderi viitoare din depreciere. Metoda de calcul include toate comisioanele plătite sau primite între părțile contractante care sunt parte integrantă a dobânzii efective, a costurilor de tranzacționare, și a altor prime sau discounturi.

2.28 Venituri din dividende

Dividendele pentru instrumentele de capital sunt recunoscute în contul de profit și pierdere ca „*Venituri din dividende*” la data la care este stabilit dreptul Societății de a primi aceste venituri.

2.29 Câștigul / pierderea netă din cedarea instrumentelor financiare

a) Câștig/(pierdere) net(ă) provenit(ă) din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere

Câștigul sau pierderea net(ă) provenit(ă) din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere include atât rezultatul schimbărilor de valoare justă provenite din marcarea la piață, precum și rezultatul din vânzarea acestor instrumente financiare.

b) Câștig/(pierdere) net(ă) provenit(ă) din vânzarea investițiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Câștigul sau pierderea net(ă) provenit(ă) din vânzarea investițiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global include rezerva din reevaluarea investițiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. Veniturile realizate din vânzarea/cedarea participațiilor deținute vor fi recunoscute la data când dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vânzător la cumpărător, utilizându-se contabilitatea datei tranzacției.

3. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE SEMNIFICATIVE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Societatea face estimări și ipoteze care afectează valoarea raportată a activelor și datoriilor din exercițiul financiar următor. Estimările și ipotezele sunt evaluate continuu și sunt bazate pe experiența anterioară și pe alți factori, incluzând așteptări cu privire la evenimentele viitoare considerate a fi rezonabile în circumstanțele date. Pe lângă experiența și informațiile istorice, Societatea a considerat în evaluarea acestor estimări și efectele actualelor condiții din industria financiară.

3.1 Clasificarea ca entitate de investiții

Societatea a aplicat Amendamentele la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 începând cu 1 ianuarie 2015, dată la care, după analiza criteriilor menționate în Amendamente, conducerea Societății a concluzionat că Societatea îndeplinește condițiile de clasificare ca entitate de investiții. Astfel, o societate care este entitate de investiții nu trebuie să consolideze niciuna din filialele sale.

Conducerea Transilvania Investments reevaluează dacă Societatea are încă statutul de entitate de investiții. Astfel, Societatea a reanalizat în cursul anului 2023 criteriile de clasificare ca entitate de investiții și a concluzionat că încă le îndeplinește, având în vedere că Societatea:

- a) obține fonduri de la mai mulți investitori în scopul de a furniza acelor investitori servicii de gestionare a investițiilor;
- b) s-a angajat în fața investitorilor săi că scopul activității sale este de a investi fonduri în principal pentru câștiguri din creșterea valorii investiției, veniturile din investiții sau ambele; și
- c) cuantifică și evaluează performanța investițiilor sale pe baza valorii juste.

În plus, Societatea are și alte caracteristici specifice unei entități de investiții, după cum urmează:

(a) Servicii legate de investiții

Societatea este o societate pe acțiuni care funcționează ca o societate de investiții financiare de tip închis, furnizând în mod direct servicii legate de gestionarea investițiilor pentru investitorii săi, având ca principal obiect de activitate exclusiv activitățile specifice societăților de investiții de tip închis.

Societatea nu furnizează servicii de consultanță și sprijin pentru investiții și servicii administrative în mod direct sau prin intermediul unei filiale, terțelor părți și/sau investitorilor săi.

(b) Scopul activității

Conform Actului Constitutiv, scopul societății este de a crește valoarea capitalului investit, prin administrarea și gestionarea eficientă a activelor proprii.

Strategia Societății 2020 – 2024 și Declarația de politică investițională 2020 – 2024, aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor, sunt informații publice, fiind prezentate pe website-ul Societății, putând fi consultate de către acționari, potențiali investitori și orice alte terțe părți.

Conform strategiei mai sus-menționate, valabilă în perioada de raportare, Transilvania Investments a avut ca obiectiv investițional principal maximizarea randamentelor agregate obținute de acționarii actuali și potențiali prin investițiile realizate de companie, în conformitate cu legislația și reglementările proprii în vigoare. Totodată, Transilvania Investments a vizat creșterea valorii activului net printr-un management performant realizat de specialiști, orientat spre generarea de plus-valoare, în condiții de administrare activă și prudențială a activelor din liniile de business (tranzacționare, turism, real estate, industrial și venture capital/private equity).

3. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE SEMNIFICATIVE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

3.1 Clasificarea ca entitate de investiții (continuare)

(c) Strategia de ieșire

Începând cu ianuarie 2015 Societatea aplică o strategie de ieșire bazată pe monitorizarea permanentă a plasamentelor efectuate prin programele investiționale aprobate și pe analiza continuă a conjuncturilor curente ale pieței, urmărind identificarea momentelor optime de ieșire în vederea atingerii obiectivelor stabilite prin bugetele de venituri și cheltuieli anuale, respectiv atingerea unor randamente agregate superioare.

Societatea aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei categorii de investiții în parte, definită pe baza următoarelor elemente: strategia aplicată, orizontul de timp investițional și declanșatorii tranzacției de ieșire. Strategia de ieșire este revizuită anual.

(d) Evaluarea la valoarea justă

Începând cu 1 ianuarie 2015 toate investițiile financiare ale Societății sunt evaluate la valoare justă. Pentru investiții în filiale și entități asociate, inclusiv obligațiunile emise de acestea și deținute de Societate, sunt clasificate ca active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere. Celelalte investiții în acțiuni, obligațiuni și unități de fond au fost clasificate ca investiții financiare disponibile pentru vânzare iar de la 1 ianuarie 2018, odată cu aplicarea IFRS 9 sunt clasificate ca investiții financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Procesul de estimare a valorii juste aferente instrumentelor financiare deținute de Transilvania Investments se realizează conform procedurii interne și a metodologiei aferente.

O societate care este entitate de investiții nu trebuie să consolideze niciuna din filialele sale.

Informațiile descrise mai sus au fost prezentate în cadrul Notei 12.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

4. VENITURI DIN DIVIDENDE

La 31 martie 2024, comparativ cu 31 martie 2023, Societatea a înregistrat venituri din dividende după cum urmează:

Entitate	31 martie 2024	%	31 martie 2023	%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	11.877.056	99,25	-	-
ALTELE	89.408	1,75	23.820	100
Total	11.966.464	100	23.820	100

5. CAȘTIG NET/ PIERDERE NETĂ PROVENIT(Ă) DIN ACTIVELE FINANCIARE EVALUATE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	31 martie 2024	31 martie 2023
Câștig net/ (Pierdere netă) provenit(ă) din vânzarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.913.625	138.278
Câștig net / (Pierdere netă) provenit(ă) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	9.425.912	29.650.101
Total	11.339.537	29.788.379

În primul trimestru al anului 2024, cea mai importantă ajustare negativă a valorii juste (pierdere nerealizată) a fost înregistrată la nivelul participației deținute la One United Properties S.A. (-0,10 mil. lei). Cea mai importantă ajustare pozitivă a valorii juste (profit nerealizat) s-a înregistrat în cazul emitentului OMV Petrom (+3,62 mil. lei).

În perioada similară a anului 2023, cea mai importantă ajustare negativă a valorii juste (pierdere nerealizată) a fost înregistrată la nivelul participației deținute la Banca Transilvania S.A. (-0,30 mil. lei). Cea mai importantă ajustare pozitivă a valorii juste (profit nerealizat) s-a înregistrat în cazul unui emitent ce activează în sectorul turism și recreere, Turism Hoteluri și Restaurante Marea Neagră (+14,98 mil. lei).

Pierderile și câștigurile nete realizate din vânzarea participațiilor evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere au fost calculate ca diferență între sumele obținute din vânzarea participațiilor și valoarea justă a acestora la data ultimelor situații financiare anuale.

Cel mai important profit realizat pe parcursul trimestrului I 2024 s-a consemnat în dreptul tranzacției de exit parțial din OMV Petrom (0,46 mil. lei). Pe parcursul perioadei de raportare s-au înregistrat pierderi nete din vânzarea detinerilor de acțiuni și unități de fond ale emitentilor în suma totală de 0,01 mil. lei.

În perioada similară a anului 2023, s-au realizat operațiuni de valorificare în baza strategiei de exit aprobată la nivelul Transilvania Investments Alliance (principiu definitoriu al oricărei entități de investiții). Cel mai important profit realizat pe parcursul trimestrului I 2023, s-a consemnat în dreptul tranzacției de exit parțial din OMV Petrom (0,28 mil. lei). Pe parcursul perioadei de raportare s-au înregistrat pierderi nete din vânzarea detinerilor de acțiuni ale emitentilor în suma totală de 0,92 mil. lei (-0,91 mil. lei acțiuni Concas S.A.).

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

6. VENITURI DIN EXPLOATARE

	31 martie 2024	31 martie 2023
Câștiguri/ pierderi nete din diferențe de curs valutar realizate din tranzacții	4.018	(10.381)
Alte venituri din exploatare	39.028	140.028
Total	43.046	129.647

7. CHELTUIELI CU REMUNERAREA PERSONALULUI

	31 martie 2024	31 martie 2023
Cheltuieli cu salariile	3.991.376	4.173.502
Cheltuieli cu beneficiile acordate sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	1.095.707	296.433
Cheltuieli privind contribuțiile sociale	87.893	92.344
Total	5.174.976	4.562.279

8. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE ȘI ONORARIILE

	31 martie 2024	31 martie 2023
Comisioane privind activul net, plătite către ASF	418.267	328.675
Comisioane de custodie	105.285	86.710
Costuri de tranzacționare	92.583	188.786
Cheltuieli cu serviciile bancare	3.137	3.385
Alte comisioane și onorarii	21.271	16.093
Total	640.543	623.649

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

9. CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	31 martie 2024	31 martie 2023
Cheltuieli de natură juridică	56.977	37.582
Alte cheltuieli cu taxele (i)	175.748	127.347
Cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe	343.500	485.248
Cheltuieli cu auditul	170.748	165.277
Cheltuieli poștale și de telecomunicație	33.907	52.056
Cheltuieli cu materiale consumabile	83.460	98.492
Cheltuieli cu prime de asigurare	46.372	46.604
Cheltuieli cu utilitățile	24.130	83.594
Cheltuieli cu transportul	55.574	81.052
Cheltuieli ct sponsorizarile	85.500	104.422
Cheltuieli cu chiriile	36.093	30.361
Cheltuieli întreținere și reparații	45.599	43.376
Câștig/(Pierdere) net(ă) din diferențe de curs valutar nerealizate	862	28.119
Alte cheltuieli (ii)	897.162	1.012.347
Total	2.055.632	2.395.877

(i) Alte cheltuieli cu taxele includ impozite și taxe locale pentru clădiri, autovehicule și terenuri.

(ii) Alte cheltuieli includ cheltuieli cu serviciile de consultanță, cu mentenanța sistemelor informatice, cheltuieli financiare, arhivarea, servicii de traducere, etc.

10. IMPOZITUL PE PROFIT ȘI IMPOZITUL AMÂNAT

Diferențele între reglementările emise de către Ministerul Român de Finanțe și principiile contabile aplicate în pregătirea acestor situații financiare generează pentru anumite active și datorii diferențe temporare între valoarea contabilă și valoarea fiscală.

În cazul diferențelor temporare, impozitul amânat va fi calculat folosind rata de impozitare aplicabilă la data constatării unor astfel de diferențe.

Impozitul pe profit este reprezentat de:

	31 martie 2024	31 martie 2023
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	-	-
Venit din impozit amânat	175.314	269.322
Total	175.314	269.322

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

10. IMPOZITUL PE PROFIT ȘI IMPOZITUL AMÂNAT (CONTINUARE)

Impozitul amânat analizat în funcție de sursa diferențelor temporare

Diferențele între reglementările emise de către Ministerul Român de Finanțe și principiile contabile IFRS generează diferențe temporare între valoarea contabilă a activelor și datoriilor utilizate în scopuri de raportare și valoarea lor fiscală. Efectul fiscal al mișcărilor acestor diferențe temporare este detaliat mai jos.

	1 ianuarie 2024	Recunoscut/ (Reversat) în alte elemente ale rezultatului global	Recunoscut în contul de profit și pierdere	31 martie 2024
Efectul taxabil al diferențelor temporare deductibile/(taxabile)				
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (Nota 22)	(57.190.506)	(18.488.765)	-	(75.679.271)
Evaluarea la valoare justă a imobilizărilor corporale (Nota 23)	(1.441.603)	-	-	(1.441.603)
Remuneratie variabila	1.604.571	-	175.313	1.779.884
Datorie netă privind impozitul amânat	(57.027.539)	(18.488.765)	175.313	(75.340.991)

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Conturi curente la bănci, în lei	985.901	1.302.547
Conturi curente la bănci, în valută	989.792	1.962.914
Depozite la bănci, în lei	14.794.555	56.929.249
Casa în lei	5.976	7.793
Total	16.776.224	60.202.503

La 31 martie 2024 și 31 martie 2023 numerarul și echivalentele de numerar prezentate în situațiile financiare nu sunt restante și nici depreciate.

Depozitele plasate la bănci, în sold la 31 martie 2024 și 31 martie 2023, au o maturitate contractuală de până la o lună.

12. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Situația activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere la 31 martie 2024, respectiv 31 decembrie 2023, în funcție de natura instrumentului financiar este următoarea:

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Acțiuni cotate pe piețe din România, din care:	623.908.490	628.793.739
- cotate la Bursa de Valori București („BVB”)	314.652.659	319.537.909
- cotate la Sistemul Alternativ de tranzacționare de la Bursa de Valori București („AeRo”)	309.255.831	309.255.831
Acțiuni necotate	158.489.148	162.630.044
Unități de fond cotate	-	654.635
Unitati de fond necotate	21.050.737	19.726.467
	803.448.375	811.804.885
Titluri de stat	69.742.934	52.347.521
Total	873.191.309	864.152.406

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Acțiuni cotate pe piețe din România, din care:	623.908.490	628.793.739
- filiale	525.328.405	521.231.135
- asociate	15.890.012	15.890.012
- alții	82.690.073	91.672.592
Acțiuni necotate, din care:	158.489.148	162.630.044
- filiale	130.099.979	134.178.480
- asociate	28.389.169	28.451.564
- alții	-	-

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

12. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (CONTINUARE)

Investițiile la 31 martie 2024 în filiale sunt următoarele:

Entitate	Valoare justă la 31 martie 2024	Tip piata	%	% drept de vot
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE EQUITY S.A.	8.253.675	necotata	100,00	99,9977
TRANSILVANIA INVESTMENTS RESTRUCTURING SA	1.195.356	necotata	100,00	100,00
NOVA TOURISM CONSORTIUM SA	90.351.540	necotata	99,99	99,99
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE REAL ESTATE SA	18.248.733	necotata	99,80	99,80
ORGANE DE ASAMBLARE SA	0	AeRO	95,70	95,70
TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	27.831.384	AeRO	95,19	95,19
TURISM FELIX SA	138.915.981	BVB	93,03	93,03
TURISM COVASNA SA	33.377.811	AeRO	92,94	92,94
TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA	5.387.784	AeRO	91,87	91,87
SEMBRAZ SA	3.928.206	AeRO	90,97	90,97
INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA	10.376.970	necotata	87,30	87,30
FEPER SA	52.311.937	AeRO	85,80	85,80
ARO-PALACE SA	68.449.511	AeRO	85,74	85,74
TUSNAD SA	17.558.663	AeRO	82,88	82,88
GRUP BIANCA TRANS SA	1.673.704	necotata	82,72	82,72
MECANICA CODLEA SA	5.768.975	AeRO	81,07	81,07
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	93.046.604	BVB	78,80	78,80
ROMRADIATOARE SA BRASOV	8.728.366	AeRO	76,51	76,51
UTILAJ GREU SA	4.742.354	AeRO	70,39	70,39
VIOLA-INDEPENDENTA SIBIU	6.527.729	AeRO	53,62	53,62
CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	41.577.376	AeRO	53,35	53,35
INDEPENDENTA SA	17.175.726	AeRO	53,30	53,30
Total	655.428.385			

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

12. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (CONTINUARE)

Investițiile la 31 decembrie 2023 în filiale sunt următoarele:

Entitate	Valoare justă la	Tip piata	% drept	
	31 decembrie 2023		%	de vot
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE EQUITY S.A.	8.253.675	necotata	100,00	99,9977
TRANSILVANIA INVESTMENTS RESTRUCTURING SA	1.195.356	necotata	100,00	100,00
NOVA TOURISM CONSORTIUM SA	89.862	necotata	99,99	99,99
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE REAL ESTATE SA	18.248.733	necotata	99,80	99,80
ORGANE DE ASAMBLARE SA	0	AeRO	95,70	95,70
TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	27.831.384	AeRO	95,19	95,19
TURISM FELIX SA	137.088.140	BVB	93,03	93,03
TURISM COVASNA SA	33.377.811	AeRO	92,94	92,94
TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA	5.387.784	AeRO	91,87	91,87
SEMBRAZ SA	3.928.206	AeRO	90,97	90,97
HOTELURI RESTAURANTE SUD SA	94.340.179	necotata	90,61	90,61
INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA	10.376.970	necotata	87,30	87,30
FEPER SA	52.311.937	AeRO	85,80	85,80
ARO-PALACE SA	68.449.511	AeRO	85,74	85,74
TUSNAD SA	17.558.663	AeRO	82,88	82,88
GRUP BIANCA TRANS SA	1.673.704	necotata	82,72	82,72
MECANICA CODLEA SA	5.768.975	AeRO	81,07	81,07
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	90.777.175	BVB	78,80	78,80
ROMRADIATOARE SA BRASOV	8.728.366	AeRO	76,51	76,51
UTILAJ GREU SA	4.742.354	AeRO	70,39	70,39
VIROLA-INDEPENDENTA SIBIU	6.527.729	AeRO	53,62	53,62
CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	41.577.376	AeRO	53,35	53,35
INDEPENDENTA SA	17.175.726	AeRO	53,30	53,30
Total	655.409.615			

Valoarea justa a societatilor cotate pe piete alternative a fost determinata conform politicilor contabile ale Transilvania Investments, prin intocmirea de rapoarte de evaluare la 31 martie 2024 si 31 decembrie 2023.

Toate filialele Societății sunt înregistrate în România.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

12. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (CONTINUARE)

Investitiile la 31 martie 2024 in entitatile asociate sunt urmatoarele:

Entitate	Valoare justă 31 martie 2024	Tip piata	%
NEPTUN-OLIMP SA	5.890.997	Cotata	41,18
APOLLO ESTIVAL 2002 SA	3.668.094	Necotata	39,62
PRAHOVA ESTIVAL 2002 SA	0	Necotata	39,62
TOMIS ESTIVAL 2002 SA	949.730	Necotata	39,62
SERVICE NEPTUN 2002 SA	3.194.139	Cotata	39,62
TURISM LOTUS FELIX SA	22.157.789	Necotata	38,27
ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	0	Necotata	37,30
TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL S.A.	0	Necotata	37,01
FELAM SA	0	Necotata	36,22
DORNA TURISM SA	2.712.470	Cotata	32,01
SOFT APLICATIV SI SERVICII SA	1.613.555	Necotata	30,86
EMAILUL SA	3.518.041	Cotata	28,93
DUPLEX SA	574.365	Cotata	26,87
VERITAS PANCIU SA	0	Necotata	26,33
CNM PETROMIN SA CONSTANTA	0	Necotata	23,83
Total	44.279.180		

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

12. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (CONTINUARE)

Investitiile la 31 decembrie 2023 in entitatile asociate sunt urmatoarele:

Entitate	Valoare justă	Tip piata	%
	31 decembrie 2023		
NEPTUN-OLIMP SA	5.890.997	Cotata	41,18
APOLLO ESTIVAL 2002 SA	3.668.094	Necotata	39,62
PRAHOVA ESTIVAL 2002 SA	0	Necotata	39,62
TOMIS ESTIVAL 2002 SA	949.730	Necotata	39,62
SERVICE NEPTUN 2002 SA	3.194.139	Cotata	39,62
TURISM LOTUS FELIX SA	22.157.789	Necotata	38,27
ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	0	Necotata	37,30
TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL S.A.	0	Necotata	37,01
FELAM SA	0	Necotata	36,22
DORNA TURISM SA	2.712.470	Cotata	32,01
SOFT APLICATIV SI SERVICII SA	1.675.951	Necotata	30,86
EMAILUL SA	3.518.041	Cotata	28,93
DUPLEX SA	574.365	Cotata	26,87
VERITAS PANCIU SA	0	Necotata	26,33
CNM PETROMIN SA CONSTANTA	0	Necotata	23,83
Total	44.341.574		

Situația obligațiunilor corporative evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, deținute de către Societate la 31 martie 2024, respectiv 31 decembrie 2023 este următoarea:

Entitate	Moneda	Unități la	Unități la	Valoare justă	Valoare justă
		31 martie 2024	31 Decembrie 2023	31 martie 2024	31 Decembrie 2023
Sibarex SA	RON	900.000	900.000	0	0
Total				0	0

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

12. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (CONTINUARE)

La 31 martie 2024 Societatea deține obligațiuni corporative emise de către:

- *Sibarex S.A.* – obligațiuni cu o valoare nominală totală de 2.25 milioane lei. Obligațiunile nu sunt cotate și nici convertibile în acțiuni, fiind emise la valoarea nominală de 2.50 lei/obligațiune, având o perioadă de maturitate de 3 ani (data maturității: 21 noiembrie 2016) și o rată anuală de dobândă variabilă, compusă din marjă, ROBOR 6 luni, și o parte fixă de 2%. Plățile de dobânzi se fac trimestrial. La 31 martie 2024, dobânda de încasat aferentă acestor obligațiuni este de 211.247 lei. Principalul și dobânda trebuie restituite integral până la data rambursării sau anticipat (parțial sau total) la solicitarea emitentului. Având în vedere Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a emitentului din 14.11.2016 privind dizolvarea societății urmată de lichidare, valoarea justă a obligațiunilor 31 martie 2024 este zero (31 martie 2023: zero). Obligațiunile sunt garantate cu gaj fără deposedare asupra echipamentelor de producție până la valoarea obligațiunilor subscrise și plătite și a dobânzilor estimate pentru întreaga perioadă. Prin sentința civilă nr.288/03.10.2017 s-a dispus intrarea SIBAREX S.A. în procedura simplificată a falimentului și dizolvarea societății.

Situația titlurilor de stat deținute la 31 martie 2024:

Emitent	31 martie 2024			31 decembrie 2023	
	Moneda	Număr	Valoare justă	Număr	Valoare justă
M.F.P. (ISIN RO1624DBN027)	RON	2.580	13.257.651	2.580	13.066.465
M.F.P. (ISIN RO7P95F9FNY6)	RON	2.700	15.703.841	2.700	11.923.828
M.F.P. (ISIN RO52CQA3C829)	RON	2.000	11.492.754	1.000	5.762.966
M.F.P. (ISIN RODD24CXRK47)	RON	4.400	21.903.255	4.400	21.594.262
M.F.P. (ISIN RON7NMKOKQG2)	RON	1.400	7.385.433	-	-
Total		13.880	69.742.934	10.680	52.347.521

În legătură cu unitățile de fond din portofoliu, evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, facem următoarea prezentare:

Entitate	31 martie 2024		31 decembrie 2023	
	Număr	Valoare justă	Număr	Valoare justă
Fond Inchis de Investiții Bet-Fi Index Invest	-	-	782	654.635
Fondul Inchis de Investiții Fondul Privat Comercial	11.933	6.118.648	11.933	5.953.243
Fondul Deschis de Investiții BT MAXIM	527.797	13.238.740	527.797	12.146.728
Fondul Deschis de Investiții Napoca	413.087	377.396	413.087	357.361
Fondul Deschis de Investiții GlobUS BlueChips	27.487	349.498	27.487	322.182
Fondul de Investiții Alternative Professional Globinvest	100	966.455	100	946.953
Total	980.404	21.050.737	981.186	20.381.102

12. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (CONTINUARE)

Portofoliul administrat de Societate include fonduri de investitii ce au declarata o politica de investitii diversificata. Fondurile inregistreaza expunere ridicata pe actiuni, fapt ce le plaseaza intr-o clasa de risc medie / medie-ridicata. Dintre acestea doar BET-FI Index urmareste evolutia unui indice bursier (indicele BET-FI).

- **Fondul Privat Comercial**

Fondul Privat Comercial este un fond de investitii alternative, care plaseaza resursele atrase in actiuni cotate emise de societati financiare, obligatiuni, unitati de fond si depozite bancare. Obiectivul fondului il reprezinta cresterea valorii capitalului investit si obtinerea de venituri. Fondul nu va investi in: bilete la ordin si alte instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert, produse structurate, instrumente financiare derivate, negociate in afara pietelor reglementate, obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare in cadrul unei pieti pe o piata reglementate, instrumente de tip Swap si operatiuni de finantare prin instrumente financiare (SFT - securities financing transaction). Indicatorul sintetic de risc plaseaza fondul in clasa de risc 6.

- **Fondul deschis de investitii BT MAXIM**

BT Maxim este un fond de actiuni care se adreseaza in special investitorilor dinamici, cu profil de risc ridicat, dornici de fructificarea activelor proprii prin intermediul pietei actiunilor cotate. In momentul de fata portofoliul este concentrat pe zona energetica si financiara fiind orientat pe actiuni prociclice care vor beneficia de contextul actual cu preturi crescute la marfuri precum si cel al cresterii dobanzilor. Fondul investeste minim 85% in actiuni iar restul de 15% este investit in instrumente cu venit fix. Indicatorul sintetic de risc plaseaza fondul in clasa de risc 4.

- **Fondul deschis de investitii Napoca**

FDI Napoca este un fond deschis de investitii avand ca obiectiv fundamental cresterea valorii capitalului investit si care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate pe pieta reglementate din Romania. Fondul declara ca obiectivul investitional poate fi atins printr-o politica de investitii orientata pe termen mediu si lung in actiuni cotate, urmarind obtinerea de profituri ca urmare a cresterii valorii investitiilor realizate. Indicatorul sintetic de risc plaseaza fondul in clasa de risc 5.

- **Fondul Deschis de Investitii GlobUS BlueChips**

Fdi GlobUS BlueChips este un fond deschis de investitii care are o politica de investitii orientata pe termen mediu si lung in actiuni cotate pe pieta reglementate din Statele Unite ale Americii. Investeste in actiuni emise de companii incluse in principalii indici americani, caracterizate de o capitalizare bursiera ridicata, de o capacitate ridicata a managementului de a produce profit si o rentabilitate ridicata a capitalurilor investite. Indicatorul sintetic de risc plaseaza fondul in clasa de risc 5.

- **Fondul de Investitii Alternative Professional Globinvest**

Fondul are o politica de plasamente orientata pe termen mediu si lung, realizata in actiuni cu un potential ridicat de crestere a valorii lor in timp, titluri de credit cu discount si/sau purtatoare de dobanda tipul titlurilor de stat, obligatiunilor municipale sau corporative, depozite bancare, titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv. Fondul va realiza plasamente in instrumente financiare emise in Romania, de preferinta din sectorul financiar.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

13. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

Structura activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în funcție de tipul activului este următoarea:

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Acțiuni cotate pe piețe din România, din care:	944.977.386	791.873.469
- cotate la Bursa de Valori București („BVB”)	927.360.821	776.211.513
- cotate la Sistemul Alternativ de tranzacționare de la Bursa de Valori București („AeRo”)	17.616.565	15.661.956
Acțiuni necotate, drepturi preferință	12.652.610	12.652.610
Părți sociale	295.747	295.747
Titluri de participare	70.180.745	70.252.769
Total	1.028.106.488	875.074.595

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Valoare contabilă la 1 ianuarie	875.074.595	669.338.157
Câștiguri/pierderi nete din valoare justă, din care:		
- (Pierderi)/ Câștiguri nete din marcarea la piața în cursul anului (Nota 23)	121.981.457	199.424.081
Achiziții	38.732.667	36.296.007
Vânzări	(7.682.230)	(29.983.650)
Valoare contabilă la sfârșitul perioadei	1.028.106.488	875.074.596

14. ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

Societatea aplică prevederile IFRS 9 referitoare la pierderile așteptate de credit, utilizând astfel clasificarea creanțelor în Stadiul 1, Stadiul 2 și în Stadiul 3. Nu au fost identificate expuneri care, deși performante, să fi înregistrat o deteriorare semnificativă a riscului de credit astfel încât să necesite prezentarea în Stadiul 2. Pentru debitorii din Stadiul 3, pentru care încasarea este incertă, Societatea a calculat ajustări de depreciere. Din aplicarea estimărilor conform IFRS privind Stadiul 1, Societatea a constatat că deprecierea pentru pierderi așteptate de credit nu este semnificativă.

Debitorii diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

14. ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (CONTINUARE())

Active financiare la cost amortizat nerestante și nedepreciate (Stadiul 1) se prezintă astfel:

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Decontari în curs	1.049.996	2.529.313
Alte creante	874.702	-
Total	1.924.698	2.529.313

Activele financiare la cost amortizat restante și depreciate (Stadiul 3) se prezintă astfel:

31 martie 2024	Creanțe față de entități din grup	Alte creanțe	Creanțe din cedare acțiuni	Dividende de încasat
Valoare brută	7.634	392.103	-	90.160
Ajustări de depreciere	(7.634)	(66.042)	-	(78.854)
Valoare netă	-	326.061	-	11.306

31 Decembrie 2023	Creanțe față de entități din grup	Alte creanțe	Creanțe din cedare acțiuni	Dividende de încasat
Valoare brută	7.634	480.900	-	90.171
Ajustări de depreciere	(7.634)	(66.042)	-	(78.854)
Valoare netă	-	414.858	-	11.317

15. ALTE ACTIVE

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Consumabile și alte stocuri	2.310	3.065
Cheltuieli în avans	564.408	361.273
Alte active	202.664	205.296
Total	769.382	569.634

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

16. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și masini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
Sold la 1 ianuarie 2024				
Valoare brută	17.707.818	3.061.336	257.963	21.027.117
Amortizare cumulată	(528.960)	(404.054)	(75.263)	(1.008.277)
Valoare contabilă netă	17.178.858	2.657.282	182.700	20.018.840
Achiziții	-	26.665	2.680	29.345
Imobilizări corporale în curs	-	-	-	-
Avansuri pentru imobilizari corporale	-	-	-	-
Vânzări sau casări	-	-	-	-
Amortizare înregistrată în cursul anului	(144.971)	(112.900)	(10.204)	(268.074)
Amortizare aferenta iesirilor	-	-	-	-
Sold la 31 martie 2024				
Valoare brută	17.707.818	3.126.281	261.443	21.095.542
Amortizare cumulată	(673.930)	(516.954)	(85.467)	(1.276.351)
Valoare contabilă netă	17.033.888	2.609.327	175.976	19.819.191
Sold la 1 ianuarie 2023				
Valoare brută	16.853.029	978.300	198.353	18.029.683
Amortizare cumulată	-	-	-	-
Valoare contabilă netă	16.853.029	978.300	198.353	18.029.683
Achiziții	-	599.463	35.270	634.734
Imobilizări corporale în curs	(1.265.073)	1.614.058	31.969	380.954
Avansuri pentru imobilizari corporale	-	-	4.889	4.889
Vânzări sau casări	-	(130.485)	(12.519)	(143.004)
Transfer de la investitii imobiliare	2.119.862	-	-	2.119.862
Amortizare înregistrată în cursul anului	(528.960)	(447.288)	(86.882)	(1.063.130)
Amortizare aferenta iesirilor	-	43.234	11.619	54.853
Sold la 31 decembrie 2023				
Valoare brută	17.707.818	3.061.336	257.963	21.027.117
Amortizare cumulată	(528.960)	(404.054)	(75.263)	(1.008.277)
Valoare contabilă netă	17.178.858	2.657.282	182.700	20.018.840

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost ipotecate. La sfârșitul trimestrului I 2024 Societatea nu înregistrează obligații contractuale privind achiziția de imobilizări corporale. Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2022, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în alte elemente ale rezultatului global (nota 23).

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

17. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Licente	Alte immobilizari necorporale	Total
<i>Sold la 1 ianuarie 2024</i>			
Valoare brută	458.807	775.415	1.264.222
Amortizare cumulată	(334.243)	(775.415)	(1.109.658)
Valoare contabilă netă	124.564	-	124.564
Achiziții	-	-	-
Avansuri immobilizari necorporale	-	-	-
Vânzări sau casări	-	-	-
Amortizare înregistrată în cursul anului	(16.299)	-	(16.299)
Amortizare aferenta iesirilor	-	-	-
<i>Sold la 31 martie 2024</i>			
Valoare brută	458.807	775.415	1.234.222
Amortizare cumulată	(350.541)	(775.415)	(1125.956)
Valoare contabilă netă	108.265	-	108.256
<i>Sold la 1 ianuarie 2023</i>			
Valoare brută	487.870	775.415	1.263.285
Amortizare cumulată	(405.397)	(775.415)	(1.180.812)
Valoare contabilă netă	82.473	-	82.473
Achiziții	98.093	-	98.093
Avansuri immobilizari necorporale	-	-	-
Vânzări sau casări	(127.157)	-	(127.157)
Amortizare înregistrată în cursul anului	(56.002)	-	(56.002)
Amortizare aferenta iesirilor	127.157	-	127.157
<i>Sold la 31 decembrie 2023</i>			
Valoare brută	458.807	775.415	1.264.222
Amortizare cumulată	(334.243)	(775.415)	(1.109.658)
Valoare contabilă netă	124.564	-	124.564

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

18. ACTIVE REPREZENTAND DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR SUPOORT IN CONTRACTE DE LEASING

Societatea deține contracte de leasing având ca obiect în principal mijloace de transport și are în închiriere un spațiu pentru birouri în București.

Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor suport in contracte de leasing:

Sold la 1 ianuarie 2024

Valoare brută	1.284.182
Amortizare cumulată	(381.280)
Valoare contabilă netă	902.902
Achiziții	-
Vanzari, casari, transferuri	-
Amortizare înregistrată în cursul anului	(59.127)
Amortizare aferenta iesirilor	-

Sold la 31 martie 2024

Valoare brută	1.284.182
Amortizare cumulată	(440.407)
Valoare contabilă netă	843.775

Sold la 1 ianuarie 2023

Valoare brută	4.011.257
Amortizare cumulată	(497.171)
Valoare contabilă netă	3.514.087
Achiziții	45.645
Vanzari, casari, transferuri	(2.772.721)
Amortizare înregistrată în cursul anului	(727.700)
Amortizare aferenta iesirilor	843.591

Sold la 31 decembrie 2023

Valoare brută	1.284.182
Amortizare cumulată	(381.280)
Valoare contabilă netă	902.902

Datorii din contractele de leasing:

<i>Sold la 1 ianuarie 2024</i>	1.009.620
Recunoaștere datorie	1.009.620
Creștere	-
Datorii achitate	(33.501)
Diferente de curs	23.244

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

18. ACTIVE REPREZENTAND DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR SUPTOR IN CONTRACTE DE LEASING (continuare)

Sold la 31 martie 2024	999.363
	<hr/>
Cu scadenta mai mica de un an	227.158
	<hr/>
Cu scadenta mai mare de un an	772.205
	<hr/>
Anul	31 martie 2024
	<hr/>
Anul 1	227.158
Anul 2	112.632
Anul 3	112.632
Anul 4	112.632
Anul 5	112.632
Anul 6	112.632
Anul 7	112.632
Anul 8	96.413
Total datorii	999.363
	<hr/>

Sold la 1 ianuarie 2023	3.988.871
	<hr/>
Recunoaștere datorii	3.988.871
	<hr/>
Creștere	-
Datorii achitate	(2.914.517)
Diferente de curs	64.733

Sold la 31 decembrie 2023	1.009.620
	<hr/>
Cu scadenta mai mica de un an	237.415
	<hr/>
Cu scadenta mai mare de un an	772.205
	<hr/>
Anul	31 decembrie 2023
	<hr/>
Anul 1	237.415
Anul 2	112.632
Anul 3	112.632
Anul 4	112.632
Anul 5	112.632
Anul 6	112.632
Anul 7	112.632
Anul 8	96.413
Total datorii	1.009.620
	<hr/>

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

19. DATORII FINANCIARE

Descriere	31 decembrie	
	31 martie 2024	2023
Dividende de plată	10.227.271	10.366.626
Datorii comerciale	2.093.688	4.694.359
Încasări în avans de la terțe părți	30	40
Datorii cu părți afiliate	-	10.513
Total	12.320.989	15.071.538

20. ALTE DATORII

	31 decembrie	
	31 martie 2024	2023
Datorii salariale	824.874	711.353
Datorii privind taxele și impozitele	118.390	1.267.911
Contributii sociale datorate la bugetul de stat	471.336	455.788
Total	1.414.600	2.435.052

21. CAPITALUL SOCIAL

Capitalul social statutar al Societății la 31 martie 2024 este de 216.244.380 lei, din care 216.244.380 lei reprezintă capitalul subscris și vărsat (înregistrat la Registrul Comerțului)

Pentru capitalul social subscris și vărsat sunt emise și se află în circulație un număr de 2.162.443.797 acțiuni. Acțiunile Societății sunt comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

	31 decembrie	
	31 martie 2024	2023
Capital social înregistrat la Registrul Comerțului	216.244.380	216.244.380
Capital social conform IFRS	216.244.380	216.244.380

Structura acționariatului la data de 31 martie 2024:

Acționari	Număr	Acțiuni deținute	Pondere în total
			acțiuni ale societății (%)
Acționari rezidenți	6.953.686	2.132.482.490	98,62
persoane fizice	6.953.469	1.098.323.847	50,79
persoane juridice	217	1.034.158.643	47,83
Acționari nerezidenți	2.485	29.961.307	1,38
persoane fizice	2.463	13.238.847	0,61
persoane juridice	22	16.722.460	0,77
TOTAL	6.956.171	2.162.443.797	100,00
persoane fizice	6.955.932	1.111.562.694	51,40
persoane juridice	239	1.050.881.103	48,60

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

22. REZERVA DIN REEVALUAREA LA VALOARE JUSTĂ A ACTIVELOR FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

Rezerva din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global se prezintă netă de impozit.

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Rezervă brută din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	467.752.417	350.172.047
Datorii privind impozitul amânat (Nota 10)	(75.679.271)	(57.190.506)
Rezervă netă	392.073.146	292.981.541

Această notă prezintă mișcările în rezerva din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

	Rezerve de reevaluare a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		
	Brut	Impozit amânat	Total net
Sold la 1 ianuarie 2024	350.172.047	(57.190.506)	292.981.541
Pierderi din modificări în valoarea justă provenind din marcare la piață	122.298.917	(19.510.397)	102.788.519
Transferul rezervelor la rezultat reportat ca urmare a cedării activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.718.546	(1.021.632)	3.696.914
Sold la 31 martie 2024	467.752.417	(75.679.271)	392.073.146

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

23. REZERVA DIN REEVALUAREA IMOBILIZARILOR CORPORALE

Ultima reevaluare a clădirilor și terenurilor a fost efectuată la 31.12.2022 de către REVALTEX SRL (evaluator independent – membru ANEVAR), rezultând o creștere în rezerva din reevaluare de 4.176.746 lei, respectiv 32%. Rezervele din reevaluare nu pot fi distribuite acționarilor.

	Brut	Impozit amânat	Total net
Sold la 1 ianuarie 2023	15.942.314	(339.407)	15.602.907
Transferul rezervei la rezultat reportat	(289.393)	-	(289.393)
Diferente din reevaluare	-	107.940	107.940
Rezerva din reevaluare	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2023	15.652.921	(231.467)	15.421.454
Sold la 1 ianuarie 2024	15.652.921	(231.467)	15.421.454
Transferul rezervei la rezultat reportat	-	-	-
Diferente din reevaluare	-	-	-
Rezerva din reevaluare	-	-	-
Sold la 31 martie 2024	15.652.921	(231.467)	15.421.454

24. ALTE REZERVE

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Alte rezerve au fost create din repartizarea profitului statutar.		
Rezerva legală (i)	43.248.876	43.248.876
Rezerve din profiturile anilor anteriori	769.568.690	768.465.309
Alte rezerve (ii)	3.912.094	3.912.094
Total	816.729.660	815.626.279

- (i) Rezervele legale statutare reprezintă transferuri cumulate din rezultatul reportat conform legislației locale. Aceste rezerve nu pot fi distribuite acționarilor. Legislația locală prevede că minim 5% din profitul Societății trebuie transferat către rezerva legală nedistribuibilă până când această rezervă atinge 20% din capitalul social al Societății.
- (ii) Facilitați fiscale generate de diferențe favorabile de curs de schimb.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

25. ACȚIUNI PROPRII

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 24.04.2023 a aprobat derularea a două programe de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni, în următoarele condiții:

(i) *dimensiunea cumulată a programelor* – maxim 20.000.000 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune, reprezentând 0,9248% din capitalul social;

(ii) *prețul de dobândire a acțiunilor* - prețul minim va fi egal cu prețul de piață al acțiunilor societății de la Bursa de Valori București din momentul efectuării achiziției și prețul maxim va fi 0,49 lei/acțiune;

(iii) *durata fiecărui program* - perioada de maxim 18 luni de la data publicării hotărârii A.G.E.A. în Monitorul Oficial al României partea a IV-a,

(iv) *plata acțiunilor răscumpărate* - din rezervele disponibile (cu excepția rezervelor legale) înscrise în ultimele situații financiare anuale aprobate,

(v) *destinația celor două programe*, în această ordine:

I. maxim 12.000.000 acțiuni în scopul reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor răscumpărate;

II. maxim 8.000.000 acțiuni pentru distribuirea cu titlu gratuit, membrilor Consiliului de Supraveghere, ai Directoratului și personalului identificat, în cadrul unui program Stock Option Plan, în acord cu politica de remunerare aprobată la nivelul societății;

(vi) acordarea unui mandat Directoratului pentru ducerea la îndeplinire a acestei hotărâri.

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Acțiuni proprii răscumpărate	(3.308.103)	(475.749)
Total	(3.308.103)	(475.749)

26. Beneficii acordate membrilor Consiliului de Supraveghere, membrilor Directoratului și personalului societății

Beneficiile acordate membrilor Consiliului de Supraveghere, membrilor Directoratului și personalului Societății sub forma instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă valoarea beneficiilor privind participarea la planul de beneficii în cadrul programelor stock option plan (SOP), partea de remunerare variabilă acordată în acțiuni.

În trimestrul I 2024, membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului, precum și celorlalte categorii de personal identificat, le-a fost acordată remunerație variabilă constând în:

1. acțiuni emise de societate, în baza Planului de stimulare și recompensare a personalului identificat prin acordare gratuită de acțiuni („Stock Option Plan”) pentru anul 2021 (a doua tranșă amânată);
2. numerar, în baza Politicii de remunerare valabilă pentru anul 2021, în conformitate cu prevederile Planului de stimulare și recompensare a personalului identificat prin acordare gratuită de acțiuni („Stock Option Plan”) pentru anul 2021 (a doua tranșă amânată).

Menționăm faptul că remunerația variabilă prevăzută în Politica de remunerare în vigoare la data aprobării SOP 2021 (politică aprobată prin Hotărârea A.G.O.A. nr. 1/28.04.2021), era compusă din 50% acțiuni emise de societate și 50% numerar, având o componentă inițială de 50% și o componentă supusă perioadei de amânare de 50%.

3. acțiuni emise de societate, în baza Planului de stimulare și recompensare a personalului identificat prin acordare gratuită de acțiuni („Stock Option Plan”) pentru anul 2022 (prima tranșă amânată).

Pentru anul 2023, Societatea are în desfășurare un plan de beneficii în valoare totală maximă de 3.920.000 lei pentru care derulează un program de răscumpărare a propriilor acțiuni conform Hotărârii A.G.E.A. din 24.04.2023 pentru maxim 8.000.000 acțiuni, la un preț maxim de 0,49 lei/acțiune, acțiuni destinate distribuirii în cadrul programului stock option plan.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

27. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Anumite entități sau persoane sunt considerate a fi părți afiliate Societății dacă sunt sub control comun, sau una dintre părți are capacitatea de a controla cealaltă parte sau poate exercita o influență semnificativă asupra celeilalte părți în luarea deciziilor financiare sau operaționale. În procesul de identificare a părților afiliate, Societatea consideră fondul relației, nu doar forma juridică.

În cursul trimestrului I 2024, tranzacțiile cu părți afiliate au fost după cum urmează:

Cheltuieli înregistrate cu filiale	Tipul tranzacției	31 martie 2024	31 martie 2023
International Trade Center& Logistic	Servicii închiriere	-	898
Aro Palace S.A.	Servicii hoteliere	14.828	78.964
T.I.A. Real Estate S. A. (Cristiana S.A.)	Utilitati	20.781	37.071
Turism, Hoteluri Si Restaurante Marea Neagra	Servicii hoteliere	-	36.720
Total		35.609	153.652

Cheltuieli privind entitățile asociate	Tipul tranzacției	31 martie 2024	31 martie 2023
Transilvania Hotels&Travel S.A.	Utilitati	45	355
Total		45	355

Cheltuielile înregistrate cu filiale și cu entitățile asociate sunt incluse în linia „Alte cheltuieli operationale” în contul de profit si pierdere și alte elemente ale rezultatului global.

In trimestrul I 2024 nu s-au inregistrat venituri din dividende de la filiale.

Veniturile din dividende obținute de la entitățile asociate se prezintă astfel:

Venituri din dividende de la entități asociate	31 martie 2024	31 martie 2023
Soft Aplicativ si Servicii SA	62.395	-
Total	62.395	-

Veniturile din dividende obținute de la entități afiliate sunt incluse în linia „Venituri din dividende” în situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global.

Personalul cheie de conducere

Indemnizațiile fixe plătite sau de plătit corespunzătoare se prezintă astfel:

	31 martie 2024	31 martie 2023
Consiliul de Supraveghere	1.084.881	1.255.837
Directorat	842.118	876.309
Total	1.926.999	2.132.146

In trimestrul I 2024 Societatea nu a încheiat tranzacții cu membrii Directoratului, membrii Consiliului de Supraveghere, sau angajații săi.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

28. PREZENTAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE PE CATEGORII DE EVALUARE

În scopul evaluării, IFRS 9 "Instrumente financiare ", clasifică activele financiare în următoarele categorii: (a) active financiare la cost amortizat; (b) active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, (c) active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și (d) datorii financiare la cost amortizat. Tabelul de mai jos oferă o reconciliere a activelor și datoriilor financiare cu aceste categorii de evaluare la 31 martie 2024:

	Active financiare la cost amortizat	Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	Total
Numerar și echivalente de numerar	16.776.224	-	-	-	16.776.224
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.028.106.488	-	-	1.028.106.488
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	803.448.375	-	803.448.375
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere			69.742.934		69.742.934
Alte active financiare la cost amortizat	2.262.065	-	-	-	2.262.065
Total active financiare	19.038.289	1.028.106.488	873.191.309	-	1.920.336.086
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	12.320.989	12.320.989
Total datorii financiare	-	-	-	12.320.989	12.320.989

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

28. PREZENTAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE PE CATEGORII DE EVALUARE (continuare)

Tabelul de mai jos ofera o reconciliere a activelor și datoriilor financiare cu aceste categorii de evaluare la 31 decembrie 2023:

	Active financiare la cost amortizat	Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	Total
Numerar și echivalente de numerar	60.202.503	-	-	-	60.202.503
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	875.074.595	-	-	875.074.595
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	811.804.885	-	811.804.885
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere			52.347.521		52.347.521
Alte active financiare la cost amortizat	2.955.488	-	-	-	2.955.488
Total active financiare	63.157.991	875.074.595	864.152.406	-	1.802.384.992
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	15.071.538	15.071.538
Total datorii financiare	-	-	-	15.071.538	15.071.538

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORILOR FINANCIARE

29.1 Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă

Potrivit IFRS 13, în funcție de datele de intrare utilizate în procesul de evaluare, nivelurile valorii juste sunt definite după cum urmează:

- Datele de intrare de nivelul 1 sunt prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active și datorii identice, la care entitatea are acces la data de evaluare;
- Datele de intrare de nivelul 2 sunt date de intrare diferite de prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile direct sau indirect pentru activ sau datorie;
- Datele de intrare de nivelul 3 sunt date de intrare neobservabile pentru activ sau datorie.

Pentru estimarea valorii juste ce utilizează date de intrare de nivelul 1, Societatea se raportează prețurilor de închidere / referință de pe sistemele de tranzacționare din România sau cele externe.

Conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție reglementată între participanții de pe piață, la data evaluării.

Stabilirea nivelului de semnificație a datelor de intrare în cadrul procesului de estimare a valorii juste în ansamblul său necesită utilizarea raționamentului profesional, considerând factorii specifici, ca urmare a complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare.

Procesul de estimare a valorilor juste aferente instrumentelor financiare deținute de Transilvania Investments se realizează conform regulilor fondului, politicii, procedurii și a metodologiei aferente privind evaluarea activelor în scopul raportării financiare. Prin raportul curent transmis către Bursa de Valori București și Autoritatea de Supraveghere Financiară, Transilvania Investments a informat cu privire la revizuirea anuală a politicii și procedurii de evaluare aprobate și implementate la nivelul societății.

Prin raportare la structura organizatorică și reglementările interne existente în cadrul Transilvania Investments, pentru unele participații care sunt clasificate pe nivelul 3 al ierarhiei valorilor juste activitatea de evaluare are ca suport servicii specifice realizate de către parteneri contractuali, cu respectarea prevederilor legislației specifice și a Standardelor de Evaluare în vigoare la data de referință a raportului (data evaluării).

În categoria instrumentelor financiare a căror valoare justă este estimată prin utilizarea datelor de intrare de nivelul 3 din ierarhia valorii juste, Societatea a încadrat următoarele categorii de active financiare:

- (i) Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global care cuprind acțiuni și părți sociale (participații la capitalul emitenților <20% clasificate în această categorie), titluri de participare;
- (ii) Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere, care cuprind acțiuni (participații la capitalul emitenților >20% și <20% clasificate în această categorie), obligațiuni, titluri de stat, unități de fond.

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

29.1. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

Metodologia de estimare a valorii juste are în vedere structura portofoliului de instrumente financiare administrat de Transilvania Investments, precum și specificul participațiilor deținute. Datele și informațiile utilizate în procesul de estimare a valorii juste se vor baza pe surse de informare credibile și relevante la data de referință a evaluării și se vor obține din surse independente, dacă acest lucru este posibil și oportun. Modelele utilizate în procesul de estimare a valorii juste depind de cantitatea, calitatea și credibilitatea datelor și informațiilor disponibile, precum și de raționamentul profesional.

În conceptul general și regulile definite la nivelul Societății prin autorizarea sa ca F.I.A.I.R. s-a avut în vedere ca participațiile deținute la emitenți listați pe un sistem alternativ / multilateral din România să fie asimilate unor valori mobiliare cu o lichiditate considerată ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei prin marcarea la piață, opțiunea fiind ca acțiunile societăților respective să fie evaluate în baza unui raport de evaluare, în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare. Pentru societățile listate pe segmentul principal al Bursii de Valori București se are în vedere faptul că, de regulă, activitatea de tranzacționare a acțiunilor respective este considerată relevantă pentru aplicarea metodei prin marcarea la piață. În situații specifice care nu se încadrează în coordonatele generale menționate se are în vedere o judecată prudentială referitoare la aspecte de natură cantitativă și/sau calitativă privind piața și activitatea de tranzacționare a titlurilor aferente emitentului.

Pentru acțiunile și părțile sociale ale căror valori juste sunt estimate pe baza unor date de intrare de nivelul 3 s-au avut în vedere următoarele abordări:

- Abordarea prin piață - metoda comparației cu companii de pe piața de capital;
- Abordarea prin venit - metoda fluxului de numerar actualizat, metoda dividendelor actualizate, metoda capitalizării dividendului;
- Abordarea prin active - metoda activului net ajustat.

Procesul de estimare a valorilor juste se raportează unui mediu economic volatil, influențat de fenomene ale căror efecte, durată sau evoluție pot fi dificil de delimitat și anticipat (ex. conflicte, prețurile energiei, pandemii, etc.). O volatilitate ridicată a unor factori de influență specifici poate genera schimbări ale conjuncturilor existente într-un interval de timp relativ scurt, iar impactul asupra condițiilor economice, piețelor financiare sau la nivel de companie ar putea conduce la variații ale valorilor estimate inițial. Un element important care determină consistența și relevanța unor date și informații utilizate în procesul de evaluare îl constituie disponibilitatea și nivelul de complexitate al raportărilor financiare aferente societăților din portofoliul administrat.

Pentru obligațiunile corporative din portofoliul Transilvania Investments valoarea justă estimată are în vedere stadiul de "default" în care se află emisiunea respectivă, determinat de depășirea termenului prevăzut în prospect pentru plata principalului și a cupoanelor. Potrivit regulilor Societății și metodologiei privind evaluarea activelor financiare din această categorie, ele sunt înregistrate la valoare zero. Titlurile de stat deținute de Transilvania Investments sunt încadrate pe nivelul 2 al ierarhiei valorilor juste și sunt evaluate pe baza reperelor de preț compozit publicate de Bloomberg, respectiv cotații de tip Mid care au ca suport principal observații directe privind instrumentul financiar.

Pentru unitățile de fond valoarea justă se raportează valorii unitare a activului net (VUAN) publicată sau comunicată de administratorul fondului respectiv pentru data de referință, iar pentru titlul de participare deținut la o entitate de investiții de tip închis se au în vedere aporturile de capital efectuate de Transilvania Investments și valoarea activului net (VAN) atribuit Transilvania Investments, potrivit raportărilor financiare periodice comunicate investitorilor de către entitatea respectivă.

La nivelul portofoliului de instrumente financiare deținut de Transilvania Investments, la 31 martie 2024 valoarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere însumează 873,2 milioane lei, din care 36% reprezintă valoarea participațiilor încadrate la nivelul 1 al ierarhiei valorilor juste.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

29.1. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

La 31 martie 2024 Societatea avea active financiare evaluate la valoare justă clasificate pe cele trei niveluri ale ierarhiei valorilor juste, după cum urmează:

ACTIVE FINANCIARE	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, din care:	940.672.831	-	87.433.657	1.028.106.488
<i>Acțiuni, părți sociale</i>	940.672.831	-	17.252.912	957.925.743
<i>Titluri de participare</i>	-	-	70.180.745	70.180.745
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere, din care:	314.652.659	69.742.934	488.795.716	873.191.309
<i>Acțiuni *</i>	314.652.659	-	467.744.979	782.397.638
<i>Titluri de stat, obligațiuni corporative</i>	-	69.742.934	0	69.742.934
<i>Unități de fond</i>	-	-	21.050.737	21.050.737
Total active financiare	1.255.325.490	69.742.934	576.229.373	1.901.297.797
ACTIVE NEFINANCIARE				
Imobilizări corporale	-	-	19.819.191	19.819.191
Total active măsurate la valoare justă	1.255.325.490	69.742.934	596.048.564	1.921.116.988

* Participația deținută la T.H.R. Marea Neagră S.A. a fost ajustată cu pachetul de 226.942.936 acțiuni transferate în baza proiectului de divizare parțială asimetrică a societății aprobat de A.G.E.A. în decembrie 2023. Ajustarea efectivă a participației va avea loc ca efect al finalizării procesului de reducere a capitalului social al emitentului T.H.R. Marea Neagră în cadrul procedurii de divizare a acestuia, ulterior datei de înregistrare stabilită de A.G.E.A. (11.04.2024).

La 31 martie 2023 Societatea avea active financiare evaluate la valoare justă clasificate pe cele trei niveluri ale ierarhiei valorilor juste, după cum urmează:

ACTIVE FINANCIARE	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, din care:	589.593.163	-	61.345.362	650.938.525
<i>Acțiuni</i>	589.593.163	-	18.226.744	607.819.907
<i>Părți sociale</i>	-	-	438.010	438.010
<i>Titluri de participare</i>	-	-	42.680.608	42.680.608
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere, din care:	310.458.767	46.969.677	399.846.456	757.274.900
<i>Acțiuni</i>	310.458.767	-	383.104.066	693.562.833
<i>Unități de fond</i>	-	-	16.742.390	16.742.390
<i>Titluri de stat</i>	-	46.969.677	-	46.969.677
<i>Obligațiuni corporative</i>	-	-	-	-
Total active financiare	900.051.930	46.969.677	461.191.818	1.408.213.425
ACTIVE NEFINANCIARE				
Imobilizări corporale	-	-	19.085.706	19.085.706
Investiții imobiliare	-	-	2.119.862	2.119.862
Total active măsurate la valoare justă	900.051.930	46.969.677	482.394.386	1.429.418.993

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORILOR FINANCIARE (continuare)

29.1. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

Societatea a estimat valoarea justă a investițiilor în companii aflate în faliment, insolvență sau proceduri de reorganizare ca fiind zero, în conformitate cu Regulamentul ASF 9/2014 și procedurile interne ale Societății.

În cursul trimestrului I 2024 au avut loc următoarele miscări între activele incluse în nivelul 3:

	Actiuni	Părți sociale	Unitati de fond	Titluri de participare	Total
Sold inițial la 1 ianuarie 2024	488.843.040	295.747	20.381.102	70.252.769	579.772.658
Achiziții efectuate în cursul anului	-	-	-	-	-
Vânzări în cursul anului	(10)	-	(640.643)	-	(640.643)
Transferuri din nivelul 3	-	-	-	-	-
Câștig/(pierdere) recunoscut în:					
Câștig/(pierdere) net(ă) din active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	10	-	-	(72.024)	(72.014)
Câștig/(pierdere) net(ă) din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere:	(4.140.896)	-	1.310.278	-	(2.830.617)
- câștig/ (pierdere) realizat(ă)	1.899.633	-	(13.992)	-	1.885.642
- câștig/ (pierdere) nerealizat(ă)	(6.040.529)	-	1.324.270	-	(4.716.259)
Sold final la 31 martie 2024	484.702.145	295.747	21.050.737	70.180.745	576.229.373

Pe parcursul perioadei de raportare au avut loc următoarele operațiuni:

- vânzări de unitati de fond (BET-FI INDEX INVEST);
- participatia TRANSI la Hoteluri Restaurante SUD S.A. a fost adusa ca aport in natura la majorarea capitalului social al societatii Nova Turism Consortium S.A.;
- radierea societatii Hoteluri Restaurante SUD S.A.

La sfarsitul primului trimestru al anului 2024, detinerea de capital in cadrul fondului CEECAT Fund II SCSP se ridica la 70,18 mil. lei (echivalentul a 14,12 mil. euro).

În trimestrul I 2024 în portofoliul de active financiare deținute de Transilvania Investments nu au avut loc transferuri de participatii între nivelurile ierarhiei valorilor juste.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORILOR FINANCIARE (continuare)

29.1. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

În cursul trimestrului I 2023 au avut loc următoarele mișcări între activele incluse în nivelul 3:

	Actiuni	Părți sociale	Obligațiuni	Unitati de fond	Titluri de participare	Total
Sold inițial la 1 ianuarie 2023	408.990.022	438.010	-	17.469.747	29.983.866	456.881.645
Achiziții efectuate în cursul anului	1.039.760	-	-	-	5.106.055	6.145.815
Vânzări în cursul anului	(7.911.790)	-	-	(1.059.638)	-	(8.971.428)
Transferuri în nivelul 3	-	-	-	-	-	-
Transferuri din nivelul 3	-	-	-	-	-	-
Câștig/(pierdere) recunoscut în:						
Câștig/(pierdere) net(ă) din active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(58.759)	-	-	-	7.590.686	7.531.927
Câștig/(pierdere) net(ă) din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere:	(728.424)	-	-	332.281	-	(396.143)
- câștig/ (pierdere) realizat(ă)	(767.286)	-	-	(11.970)	-	(779.255)
- câștig/ (pierdere) nerealizat(ă)	38.862	-	-	344.251	-	383.113
Sold final la 31 martie 2023	401.330.810	438.010	-	16.742.390	42.680.608	461.191.818

29.2. Active și datorii financiare ce nu au fost prezentate în bilanț la valoarea justă

Tablelul următor rezumă valorile juste ale acelor active și datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justă în bilanțul contabil al Societății. Prețurile de cumpărare sunt folosite la estimarea valorilor juste ale activelor, iar prețurile de vânzare sunt aplicate pentru datorii.

Activele și datoriile pentru care este prezentată valoarea justă la 31 martie 2024:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar(i)	5.976	16.770.248	-	16.776.224
Active financiare la cost amortizat	-	-	2.262.065	2.262.065
Total Active financiare	5.976	16.770.248	2.262.065	19.038.289
Datorii financiare				
Datorii financiare (la cost amortizat)	-	-	12.320.989	12.320.989
Total datorii financiare	-	-	12.320.989	12.320.989

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (continuare)

29.2. Active și datorii financiare ce nu au fost prezentate în bilanț la valoarea justă (continuare)

Activele și datoriile pentru care este prezentată valoarea justă la 31 martie 2023:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar(i)	7.576	17.215.134	-	17.222.710
Active financiare la cost amortizat	-	-	376.237	376.237
Total Active financiare	7.576	17.215.134	376.237	17.598.947
Datorii financiare				
Datorii financiare (la cost amortizat)	-	-	25.565.506	25.565.506
Total datorii financiare	-	-	25.565.506	25.565.506

(i) *Numerar și echivalente de numerar*

Numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul în casierie și conturi curente și depozite bancare cu maturitatea sub 3 luni. Valoarea justă a depozitelor pe termen scurt este egală cu valoarea contabilă a acestora.

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Activitatea de management al riscurilor se regăsește în structura organizatorică a Societății și vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de Legea nr. 74/2015 și Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

În procesul de identificare și evaluare a riscurilor financiare, precum și a indicatorilor folosiți în managementul riscului s-a avut în vedere Directiva UE 2011/61 *privind administrarea de fonduri alternative de investiții* (DAFIA), Regulamentul UE nr. 231/2013, Directiva nr. 2013/36/EU *privind adecvarea capitalului* și Regulamentul UE nr. 575/2013 *privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții*. La alegerea abordării privind managementul riscurilor financiare și operationale au fost avute în vedere încadrarea Transilvania Investments în prevederile Directivei UE 2011/61 *privind administrarea de fonduri de investiții alternative*, trimerile din DAFIA la Directiva 2013/36/EU, cerințele privind administrarea riscurilor prevăzute în Regulamentul UE nr. 231/2013.

Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Societatea sunt riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață. Riscul de piață include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de preț al instrumentelor de capital. Această notă prezintă informații referitoare la expunerea Societății la fiecare dintre riscurile sus-menționate, obiectivele și politicile Societății și procesele de evaluare și managementul riscului.

30.1 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul unei pierderi financiare pentru Societate dacă un client sau o contrapartidă a unui instrument financiar nu poate respecta termenele contractuale. Riscul de emitent reprezintă riscul de pierdere a valorii unui titlu dintr-un portofoliu, ca urmare a deteriorării situației sale economico-financiare, care poate fi determinată de condițiile afacerii sau de situația generală a economiei.

Societatea este expusă la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar și echivalente de numerar și alte active financiare.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

30.1 Riscul de credit (continuare)

Riscul de credit asociat cu activitățile de plasament și de investiții este gestionat prin urmărirea unor principii de diversificare prudentțială a portofoliului. Acest risc este controlat atât prin modul de selectare a partenerilor, prin monitorizarea activităților acestora, cât și prin monitorizarea limitelor de expunere.

Având în vedere că, prin specificul activității sale, Societatea are expuneri pe valori mobiliare pe termen lung față de o serie de entități financiare și nefinanciare, conducerea a urmărit și urmărește în permanență ca nivelul riscului de credit la care se expune Societatea să se păstreze la un nivel prudent și gestionabil. Astfel, Conducerea utilizează, de la caz la caz, în funcție de caracteristicile debitorului/ emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit și, totodată, urmărește în permanență evoluția financiară a acestuia. Până în prezent, Societatea nu a utilizat instrumente financiare derivate de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii față de vreun debitor.

Expunerea maxima a Societatii la riscul de credit aferent conturilor curente si depozitelor la banci este:

	Rating 31 martie 2024	31 decembrie 2023	Rating 31 martie 2024	31 decembrie 2023
	Termen scurt/ lung		Termen scurt/ lung	
Numerar și echivalente de numerar:				
BRD	F2/BBB+	5.090.336	F2/BBB+	5.017.396
ING Bank	F1/A+	669.492	F1/A+	1.771.330
Banca Transilvania	B/BB+	643.804	B/BB+	5.790.755
Banca Comercială Română	F2/BBB+	10.366.616	F2/BBB+	47.615.229
Total		16.770.248		60.194.710

Activele de mai sus nu sunt depreciate sau restante, fiind încadrate în Stadiul 1.

Riscul de credit este diversificat și prin plasarea disponibilităților banesti la mai multe banci. Totodata, conturile curente și depozitele sunt detinute la banci din Romania, aceste institutii avand un rating satisfactor. In aceste conditii, conturile curente și depozitele bancare ale Societatii au un risc de credit scazut deoarece acestea sunt constituite la institutii bancare renumite.

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

30.2 Riscul de piață și riscul de poziție

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile din piață fluctuații cauzate de modificarea prețurilor acțiunilor, fluctuația ratelor de dobândă, a cursului valutar sau a prețurilor mărfurilor). Conducerea Societății stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații mai semnificative a pieței.

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare evaluate la valoare justă care utilizează data de intrare de nivel 1, deținut de către Societate cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. Societatea este expusă riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor efectuate în titluri de stat, acțiuni și unități de fond.

Conducerea a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse, asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare prudentială a portofoliului, precum și prin utilizarea uneia sau a mai multor tehnici de diminuare a riscului în funcție de dinamica locurilor de tranzacționare sau a evoluției prețurilor de piață aferente instrumentelor financiare deținute de Societate.

30.3 Riscul de concentrare

Riscul de concentrare privește toate activele deținute de Societate, indiferent de perioada de deținere a acestora, iar prin intermediul diminuării acestui tip de risc se urmărește evitarea înregistrării unei expuneri prea mari față de un singur debitor/emitent la nivelul Societății.

Politică Conducerii de diversificare a expunerilor se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare.

Astfel, această politică de diversificare implică: diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, emitent, țară sau regiune geografică; diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.

Pentru atingerea acestui scop, Societatea derulează un amplu proces de restructurare a portofoliului și de remodelare a politicilor de afaceri. La 31.03.2024 se înregistrau concentrări fata de companii ce activează pe sectorul bancar ca principal sector generator de venituri și companii ce activează pe sectorul turism și recreere urmare a deținerilor istorice ale Transilvania Investments.

Aceste sectoare sunt incluse în programele de restructurare a portofoliului, atât prin valorificări în condițiile pieței, cât și prin diminuarea ponderii acestora în total portofoliu prin majorarea ponderilor unor companii ce activează în alte sectoare în total portofoliu.

30.4 Riscul valutar

Societatea este ușor expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, în principal în cazul acțiunilor achiziționate de pe piețele externe, detinerilor la anumite fonduri de investiții, disponibilităților deținute în valută, creanțelor și obligațiilor în alte valute, precum și creanțelor și obligațiilor în lei, dar care prin contracte sunt consolidate în raport cu alte valute, de regulă în EUR și/sau USD.

Societatea nu a fost nevoită să utilizeze și nu utilizează la această dată instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuațiile cursului de schimb RON/alte valute.

Prin determinarea și monitorizarea pozițiilor nete în valută și a volatilității cursului de schimb, Societatea își propune realizarea unui portofoliu optim corelat între valoarea activelor și pasivelor exprimate în valută versus valoarea activelor și pasivelor totale ale Societății.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

30.4 Riscul valutar (continuare)

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 31 martie 2024 pot fi analizate după cum urmează:

	RON	EUR	GBP	USD	Total
Active financiare					
Casa și conturi la bănci	15.786.432	953.129	561	36.103	16.776.224
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	957.925.743	70.180.745	-	-	1.028.106.488
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	803.448.375	-	-	-	803.448.375
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	69.742.934	-	-	-	69.742.934
Active financiare la cost amortizat	2.250.759	11.306	-	-	2.262.065
Total active financiare	1.849.154.243	71.145.179	561	36.103	1.920.336.086
Datorii financiare					
Datorii financiare (la cost amortizat)	12.320.989	-	-	-	12.320.989
Datorii din contracte de leasing	-	999.363	-	-	999.363
Total datorii financiare	12.320.989	999.363	-	-	13.320.352
Poziția valutară netă	1.836.833.254	70.145.816	561	36.103	1.907.015.734

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 31 martie 2023 pot fi analizate după cum urmează:

	RON	EUR	GBP	USD	Total
Active financiare					
Casa și conturi la bănci	14.769.972	2.105.241	543	346.955	17.222.710
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	608.257.917	42.680.608	-	-	650.938.525
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	710.305.222	-	-	-	710.305.222
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	37.817.152	9.152.525	-	-	46.969.677
Active financiare la cost amortizat	364.978	11.259	-	-	376.237
Total active financiare	1.371.515.241	53.949.633	543	346.955	1.425.812.371
Datorii financiare					
Datorii financiare (la cost amortizat)	26.565.506	-	-	-	26.565.506
Datorii din contracte de leasing	-	3.776.487	-	-	3.776.487
Total datorii financiare	26.565.506	3.776.487	-	-	30.341.993
Poziția valutară netă	1.344.949.735	50.173.146	543	346.955	1.395.470.378

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

30.5 Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse ale ratelor dobânzii. Fluxurile de numerar operaționale ale societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor, în principal în cazul disponibilităților plasate în depozite bancare și în titluri de stat.

Prin strategia riscului de rată a dobânzii Societatea își propune optimizarea decalajului între activele și pasivele sensibile la variata ratei dobânzii atât pe total cât și pe orizonturi de timp astfel încât impactul variației ratei dobânzii asupra veniturilor nete din dobânzi să fie minim, rezultând încadrarea în profilul de risc asumat. Societatea are aprobate limite maxime de expunere la riscul de rata de dobanda pe termen lung. Societatea nu a utilizat și nu utilizează la această dată instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuațiile ratei dobânzii.

La nivelul Societatii au fost adoptate politici de administrare a riscurilor, precum și o procedură privind managementul riscurilor, cu un accent principal pus pe diversificarea prudentială a portofoliului de valori mobiliare, în contextul atât al exigențelor reglementatorului pieței de capital, cât și al realității și dinamicii piețelor financiare.

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute sau oferite de către Societate pentru activele și pasivele purtătoare de dobândă pentru trimestrul I 2024:

Active financiare	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min	Max	Min	Max
Numerar și echivalente de numerar	4,64	5,40	-	-

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute sau oferite de către Societate pentru activele și pasivele purtătoare de dobândă pe parcursul trimestrul I 2023:

Active financiare	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min	Max	Min	Max
Numerar și echivalente de numerar	4,60	6,30	-	-

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

30.5 Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Tabelul de mai jos conține un rezumat al expunerii Societății la riscurile ratei dobânzii. În tabel sunt incluse activele și pasivele Societății la valorile contabile, clasificate în funcție de cea mai recentă dată dintre data modificării ratelor dobânzii și data maturității.

31 martie 2024	< 1 lună	1 lună - 3 luni	3 luni - 1 an	1 an – 5 ani	Peste 5 ani	Nepurtător de dobândă	Total
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	16.768.648	-	-	-	-	7.576	16.776.224
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	1.028.106.488	1.028.106.488
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	803.448.375	803.448.375
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	69.742.934	69.742.934
Active financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-	2.262.065	2.262.065
Total active financiare	16.768.648	-	-	-	-	1.903.567.438	1.920.336.086
Datorii financiare							
Datorii financiare (la cost amortizat)	-	-	-	-	-	12.320.989	12.320.989
Datorii din contracte de leasing	25.239	50.478	151.441	450.528	321.677	-	999.363
Total datorii financiare	25.239	50.478	151.441	450.528	321.677	12.320.989	13.320.352
Poziția netă	16.743.409	(50.478)	(151.441)	(450.528)	(321.677)	1.891.246.449	1.907.015.734

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

30.5 Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Tabelul de mai jos conține un rezumat al expunerii Societății la riscurile ratei dobânzii. În tabel sunt incluse activele și pasivele Societății la valorile contabile, clasificate în funcție de cea mai recentă dată dintre data modificării ratelor dobânzii și data maturității.

31 martie 2023	< 1 lună	1 lună - 3 luni	3 luni - 1 an	1 an – 5 ani	Peste 5 ani	Nepurtător de dobândă	Total
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	17.215.134	-	-	-	-	7.576	17.222.710
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	650.938.525	650.938.525
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	710.305.222	710.305.222
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	46.969.677	46.969.677
Active financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-	376.237	376.237
Total active financiare	17.215.134	-	-	-	-	1.408.597.237	1.425.812.371
Datorii financiare							
Datorii financiare (la cost amortizat)	-	-	-	-	-	26.565.506	26.565.506
Datorii din contracte de leasing	23.116	46.232	208.046	2.896.612	602.481	-	3.776.487
Total datorii financiare	23.116	46.232	208.046	2.896.612	602.481	26.565.506	30.341.993
Poziția netă	17.192.018	(46.232)	(208.046)	(2.896.612)	(602.481)	1.382.031.731	1.395.470.378

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

30.6 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate exprimă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea Societății de a-și îndeplini obligațiile la scadență.

Având în vedere că Transilvania Investments este un fond închis de investiții, riscul de lichiditate aferent este mai mic decât în cazul unui fond deschis de investiții, deoarece acționarii nu au opțiunea de a-și răscumpăra individual deținerile; cerințele de lichiditate sunt relativ scăzute, reducând impactul lichidității potențial reduse a portofoliului și/sau a apariției unui necesar de lichiditate foarte ridicat.

O atenție deosebită s-a pus pe capacitatea de a investi în active lichide într-o perioadă de timp rezonabilă, astfel încât Societatea, în raport cu politica sa de administrare a portofoliului, să poată face față mai ușor provocărilor piețelor financiare precum volatilitatea ridicată, necorelarea piețelor financiare, volumele reduse tranzacționate pe Bursa de Valori București, neputința furnizorilor de lichiditate/market-makerilor de a-și îndeplini rolul etc.

Strategia în domeniul administrării riscului de lichiditate inițiată de conducerea Societății este de restructurare a portofoliului urmărind ca, în structura acestuia, o pondere cât mai ridicată, atât ca număr de instrumente financiare, cât și ca valoare, să fie deținută de active cu un grad ridicat de lichiditate.

Portofoliul de acțiuni al Transilvania Investments include:

- participatii în societăți cotate pe o piață reglementată, care sunt analizate constant din perspectiva riscului de lichiditate. La 31 martie 2024, ponderea activelor cu un grad înalt de lichiditate raportat la Total Active, respectiv acele participatii care îndeplinesc criteriile stabilite la nivelul Societății pentru a fi considerate lichide era de 56,47% (la 31.03.2023: 42,50%)
- alte participatii (necotate și cotate pe un sistem alternativ de tranzacționare) care nu îndeplinesc criteriile specifice activelor considerate lichide
- societatea poate include parțial în rândul activelor lichide și participatiile majoritare în companii cotate pe o piață reglementată în măsura în care acestea îndeplinesc criteriile stabilite la nivelul Societății pentru a fi considerate lichide.

Atât în contextul generat de evoluția conflictului din Ucraina, cât și în condiții de piață normale, Societatea monitorizează condițiile de lichiditate specifice portofoliului administrat, acolo unde participatia deținută este inferioară pragului de 20%, conform reglementărilor specifice caracteristicilor managementului riscului.

Pe parcursul primelor trei luni ale anului 2024, riscul de lichiditate aferent portofoliului administrat a fost gestionat proactiv printr-un mix de măsuri:

- Societatea a analizat lunar lichiditatea activelor cu un grad înalt de lichiditate, în vederea asigurării necesarului de lichiditate aferent obligațiilor de plată scadente în următoarele 30 de zile.
- a fost implementat un program de valorificări de active orientat pe calibrarea/adaptarea dimensiunii fiecărei participatii relevante la parametrii pachetelor optime de deținere din perspectiva valorilor istorice de lichiditate, în așa fel încât demersurile de consolidare a trezoreriei agregate să contribuie și la îmbunătățirea gradului de lichiditate al portofoliului.
- de asemenea, la nivelul Societății, în anul 2023 au fost derulate simulări de criză de lichiditate, menite să sesizeze eventuale vulnerabilități privind riscul de lichiditate și care pot evidenția într-un mod proactiv o eventuală necesitate de a implementa planuri de măsuri menite să evite sau să gestioneze perioadele caracterizate de un risc ridicat de lichiditate. Prin aceste acțiuni s-a analizat o gamă largă de scenarii pentru simularea unor situații de criză de lichiditate. Scenariile utilizate au înglobat atât riscul de piață, cât și condițiile specifice lichidității înregistrate de principalele participatii în perioade de criză.

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

30.6 Riscul de lichiditate (continuare)

Tabelul de mai jos prezintă datoriile financiare la 31 martie 2024 pe baza maturității lor contractuale rămase. Sumele prezentate în tabel reprezintă fluxurile de numerar contractuale neactualizate. Fluxurile de numerar neactualizate diferă de sumele incluse în situația poziției financiare, deoarece suma din situația poziției financiare reprezintă fluxuri actualizate.

Tabelul de mai jos prezintă analiza de maturitate a activelor financiare non-derivative la valori neactualizate și pe baza maturităților contractuale. Aceste active financiare sunt incluse în analiza de maturitate pe baza datei estimate de vânzare.

Când suma de plată nu este fixă, suma prezentată este determinată pe baza condițiilor existente la finalul perioadei de raportare. Plățile în valută sunt reevaluate utilizând cursul de schimb de închidere la finalul perioadei de raportare.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

30.6 Riscul de lichiditate (continuare)

31 martie 2024	< 1 lună	1 lună - 3 luni	3 luni – 1 an	1 an – 5 ani	Peste 5 ani	Fără scadență fixă	Total
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	16.776.224	-	-	-	-	-	16.776.224
Active financiare recunoscute la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	1.028.106.488	1.028.106.488
Active financiare recunoscute la valoare justă în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	803.448.375	803.448.375
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	69.742.934	69.742.934
Active financiare (la cost amortizat)	-	-	2.262.065	-	-	-	2.262.065
Total active financiare	16.776.224	-	2.262.065	-	-	1.901.297.797	1.920.336.086
Datorii financiare							
Datorii financiare (la cost amortizat)	2.093.718	10.227.271	-	-	-	-	12.320.989
Datorii din contracte de leasing	25.239	50.478	151.441	450.528	321.677	-	999.363
Total datorii financiare	2.118.957	10.277.749	151.441	450.528	321.677	-	13.320.352
Impact net de lichiditate	14.657.267	(10.277.749)	2.110.624	(450.528)	(321.677)	1.901.297.797	1.907.015.734

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

30.6 Riscul de lichiditate (continuare)

31 martie 2023	< 1 lună	1 lună - 3 luni	3 luni – 1 an	1 an – 5 ani	Peste 5 ani	Fără scadență fixă	Total
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	17.222.710	-	-	-	-	-	17.222.710
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	650.938.525	650.938.525
Active financiare recunoscute la valoare justă în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	710.305.222	710.305.222
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	46.969.677	46.969.677
Active financiare (la cost amortizat)	-	-	376.237	-	-	-	376.237
Total active financiare	17.222.710	-	376.237	-	-	1.408.213.424	1.425.812.371
Datorii financiare							
Datorii financiare (la cost amortizat)	1.687.301	24.878.205	-	-	-	-	26.565.506
Datorii din contracte de leasing	23.116	46.232	208.046	2.896.612	602.481	-	3.776.487
Total datorii financiare	1.710.417	24.924.437	208.046	2.896.612	602.481	-	30.341.993
Impact net de lichiditate	15.512.293	(24.924.437)	168.191	(2.896.612)	(602.481)	1.408.213.424	1.395.470.378

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

30.7 Mediul de afaceri

La nivel global, pe primelor trei luni ale anului 2024, au continuat o serie de evoluții de ansamblu centrate în jurul măsurilor de gestionare a contextului inflaționist general. Contextul general a menținut în prim plan politicile monetare restrictive practicate de majoritatea bancilor centrale. Toate aceste evoluții rămân dependente de echilibrul fragil între tendințele de temperare a presiunilor inflaționiste și dezechilibrele structurale încă nesolutionate.

În timp ce majoritatea Guvernelor au menținut măsurile de sprijin adresate atât populației cât și mediului economic, principalele Bănci Centrale au înasprit politicile monetare practicate, prin toată gama de instrumente aflate la dispoziția acestora.

Activitatea investițională a Societății s-a adaptat la contextul intern și internațional, caracterizat de un grad sporit de impredictibilitate.

Conducerea Societății nu poate estima în mod credibil impactul asupra situațiilor financiare indus de o serie de factori relevanți precum declinuri viitoare ale lichidității piețelor financiare și ale cotațiilor activelor financiare, determinate de creșterea volatilității piețelor de capital și a celor valutare. Cu toate acestea, Conducerea Transilvania Investments nu estimează dificultăți în îndeplinirea angajamentelor acesteia față de acționari și a obligațiilor față de terți, fluxurile de numerar curente și cele estimate pentru perioada viitoare fiind suficiente pentru a acoperi datoriile către terți, respectiv angajamentele rezultate din implementarea politicii de remunerare a acționarilor.

30.8 Riscul operational

Riscul operational este definit ca fiind riscul de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe și include și riscul juridic. La nivelul Transilvania Investments este implementat un sistem de gestionare a acestor riscuri organizat pe trei nivele de apărare:

- prima linie este asigurată de departamentele funcționale, care au prima responsabilitate și importanța pentru gestionarea și controlul efectiv al riscurilor în activitățile zilnice efectuate;
- a doua linie este reprezentată de către Departamentul Managementul Riscului, în cadrul căruia sunt realizate identificarea, analiza și monitorizarea riscurilor la nivelul întregii societăți. În cadrul celei de-a doua linii de apărare se află și funcția de conformitate care asigură conformarea activității societății cu reglementările legale în vigoare și verifică realizarea controalelor din prima linie, respectiv a treia linie de apărare;
- a treia linie de apărare este reprezentată de Auditul Intern, care examinează periodic îndeplinirea funcției de administrare a riscurilor și realizează controlul activităților și tuturor sistemelor care au generat respectivele riscuri operaționale.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

30.8 Riscul operational (continuare)

Riscurile operationale de la nivelul structurilor organizatorice sunt evaluate trimestrial, în vederea monitorizării, gestionării și menținerii unui nivel ridicat de constientizare a acestora. Pe parcursul trimestrului I 2024 nu au existat evenimente de materializare a unui risc operational la nivelul departamentelor functionale ale Societatii sau situatii care sa impiedice continuitatea desfasurarii activitatii.

30.9 Adecvarea Capitalului

În ceea ce privește riscurile financiare la care este expusă, Transilvania Investments a aplicat în trimestrul I 2024 și o abordare bazată pe cerințe de capital, conform Regulamentul UE nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții. Impactul riscurilor financiare se raportează la mărirea resurselor financiare care sunt afectate de respectivele riscuri financiare (care rezultă prin împărțirea nivelului ratei de adecvare a capitalului la nivelul minim cerut de legislație, respectiv 8%). Transilvania Investments își propune ca nivelul de solvabilitate determinat ca raport între cerințele de capital aferente riscurilor financiare și fondurile proprii (resursele financiare) să fie de cel puțin două ori mai mari decât minimul necesar (rezultând un minim al ratei de adecvare a capitalului de 16%). La data de 31.03.2024 Transilvania Investments prezintă un nivel mare al indicatorului de adecvare a capitalului, respectiv de 52,27%.

Fondurile proprii ale Transilvania Investments la data de 31.03.2024, calculate în conformitate cu metodologia prevăzută de Regulamentul UE nr. 575/2013, erau de 1.093.477.991 lei. Fondurile proprii ale Transilvania Investments sunt fonduri proprii de nivel 1, respectiv capital social, rezerve, rezultat reportat, alte elemente ale rezultatului global, din care au fost operate deducerile prevăzute de același regulament. Fiind o raportare bazată pe situații financiare interimare neauditate, respectiv anterioară unei decizii formale care să confirme profitul sau pierderea finală a instituției pentru exercițiul financiar 2024, calculul fondurilor proprii la data de referință 31.03.2024 nu include suma de 20.389.443,68 lei (rezultatul curent și cel reportat aferent anului 2024).

31. GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Societății în gestionarea capitalului sunt menite a proteja capacitatea acesteia de a-și continua activitatea cu scopul de a genera valoare adăugată pentru acționari, beneficii pentru alți utilizatori ai informațiilor privind activitatea Societății precum și a menține o structură optimă a capitalului astfel încât costul capitalului să fie redus la nivelul optim. Pentru a menține sau a ajusta structura capitalului, Societatea poate opta pentru modificarea sumei dividendelor plătite acționarilor, modificarea valorii adăugate creată pentru acționari, să emită acțiuni noi sau să aleagă să vândă active pentru a reduce valoarea datoriei. Valoarea capitalului pe care Societatea trebuie să o administreze la 31 martie 2024 a fost de 1.850.510.510 lei (31 martie 2023: 1.382.537.724 lei).

În concordanță cu alte companii din industrie, Societatea monitorizează capitalul pe baza valorii unitare a activului net. Această valoare este calculată ca raport între totalul activului net și numărul de acțiuni emise de Societate.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2024
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

32. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

32.1. Litigii

În trimestrul I 2024, Societatea continuă să fie implicată în litigii specifice activității pe care o desfășoară. Conducerea Societății consideră că acestea nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare ale Societății, așa cum sunt reflectate în prezentele situații financiare

Pe parcursul primelor trei luni din 2024 litigiile existente au vizat apărarea drepturilor Societății, litigii în cadrul cărora sunt apărute alte drepturi patrimoniale ale Societății.

32.2 Datorii contingente

La data de 31 martie 2024 și la 31 martie 2023, Societatea nu înregistrează datorii contingente.

32.3 Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul “valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/ sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practice în relațiile cu persoane afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

33. EVENIMENTE ULTERIOARE

În conformitate Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor din 22 aprilie 2024, Societatea a repartizat profitul net realizat în exercițiul financiar 2023 astfel:

Destinație	Suma (lei)
Dividende	32.436.657
Alte rezerve – surse proprii de finanțare constituite din profit	204.605.050
TOTAL profit realizat și repartizat	237.041.707

Nu au fost înregistrate alte evenimente ulterioare datei situațiilor financiare care să necesite ajustări sau prezentarea în situațiile financiare.



**Transilvania
Investments**