

Newsletter Aprilie 2024



Transilvania
Investments



Noutăți

- **Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor** din data de 22 aprilie a aprobat, printre altele, situațiile financiare anuale 2023, repartizarea profitului net obținut în anul 2023, bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2024, Strategia și Declarația de Politică Investițională pentru perioada 2024-2028, Politica de remunerare a societății.

Transilvania Investments a încheiat anul 2023 cu un profit net de 237 milioane de lei, în creștere cu aproximativ 270% față de anul anterior și cu active administrate în valoare de 1,82 mld lei, în creștere cu 28%. Activul net unitar înregistra, la finele anului 2023, valoarea record de 0,8019 lei/acțiune.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat distribuirea din profitul net realizat în anul 2023 a unui dividend brut în valoare de 0,015 lei/acțiune, ceea ce reprezintă un randament de 5,15% raportat la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor TRANSI în anul 2023. Data plății dividendelor a fost stabilită pentru **22 iulie 2024**, pentru acționarii înregistrați în Registrul acționarilor la data de 01.07.2024 (**data de înregistrare**).

Hotărârile adunărilor generale ale acționarilor pot fi consultate pe site-ul www.transilvaniainvestments.ro, în secțiunile [AGEA Aprilie 2024](#) și [AGOA Aprilie 2024](#).

- Transilvania Investments a organizat în data de 26.04.2024 o **videoconferință pentru investitori și analiști**, în cadrul căreia Răzvan Legian Raț - Vicepreședinte Executiv și Bogdan Ceuca - Șef Departament Tranzacționare au prezentat rezultatele financiare anuale 2023. Prezentarea Rezultatelor Financiare 2023 și înregistrarea audio a conferinței pot fi accesate aici: <https://transilvaniainvestments.ro/informatii-pentru-investitori/prezentari-pentru-investitori/prezentari/>.



**Transilvania
Investments**

Noutăți

- **Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor** din data de 22 aprilie a aprobat derularea unui program de răscumpărare de acțiuni proprii, pentru un număr total de 34.003.797 acțiuni, reprezentând 1,5724% din capitalul social, la prețul maxim de 0,50 lei/acțiune, având următoarele destinații:
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.



Transilvania
Investments

Noutăți

- Bogdan Ceuca, Șef Departament Tranzacționare, a participat în data de 25 aprilie la emisiunea **Feel the Markets**, în cadrul căreia au fost prezentate structura portofoliului, Strategia societății pentru perioada 2024-2028, informații privind dividendele și programul de răscumpărare, rezultatele financiare și Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2024, cât și informații despre evoluția acțiunilor TRANSI la Bursa de Valori București. Înregistrarea emisiunii este disponibilă aici: <https://www.youtube.com/live/jQPs19fyAz8?si=5Hxec243iWoL6vHv&t=760>
- Transilvania Investments a fost sponsorul concertului **It's More Than Just a Piano Show**, susținut de pianistul Dima Belinski, acompaniat de muzicieni de la Conservatorul din Cluj, care a avut loc duminică, 21 aprilie, la Opera din Brașov.



Transilvania
Investments

Indicatori cheie

| | Aprilie 2024 (RON) | Aprilie 2024 (EUR) |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Capitalizare bursieră | 700.631.790 | 140.805.038 |
| Total Activ | 1.929.138.578 | 387.696.412 |
| Activ Net | 1.807.059.078 | 363.162.258 |
| VUAN* | 0,8413 | 0,1691 |
| Preț / acțiune | 0,3240 | 0,0651 |
| Discount | 61% | |

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Cotație medie** (RON) | 0,2993 |
| Max.** (RON) | 0,3290 |
| Min.** (RON) | 0,2750 |
| Deviație standard** (RON) | 0,0169 |
| Cotație la data de 30.04.2024 (RON) | 0,3240 |
| Număr total acțiuni emise | 2.162.443.797 |

** Perioada aprilie 2023– aprilie 2024, cotații închidere, piața REGS

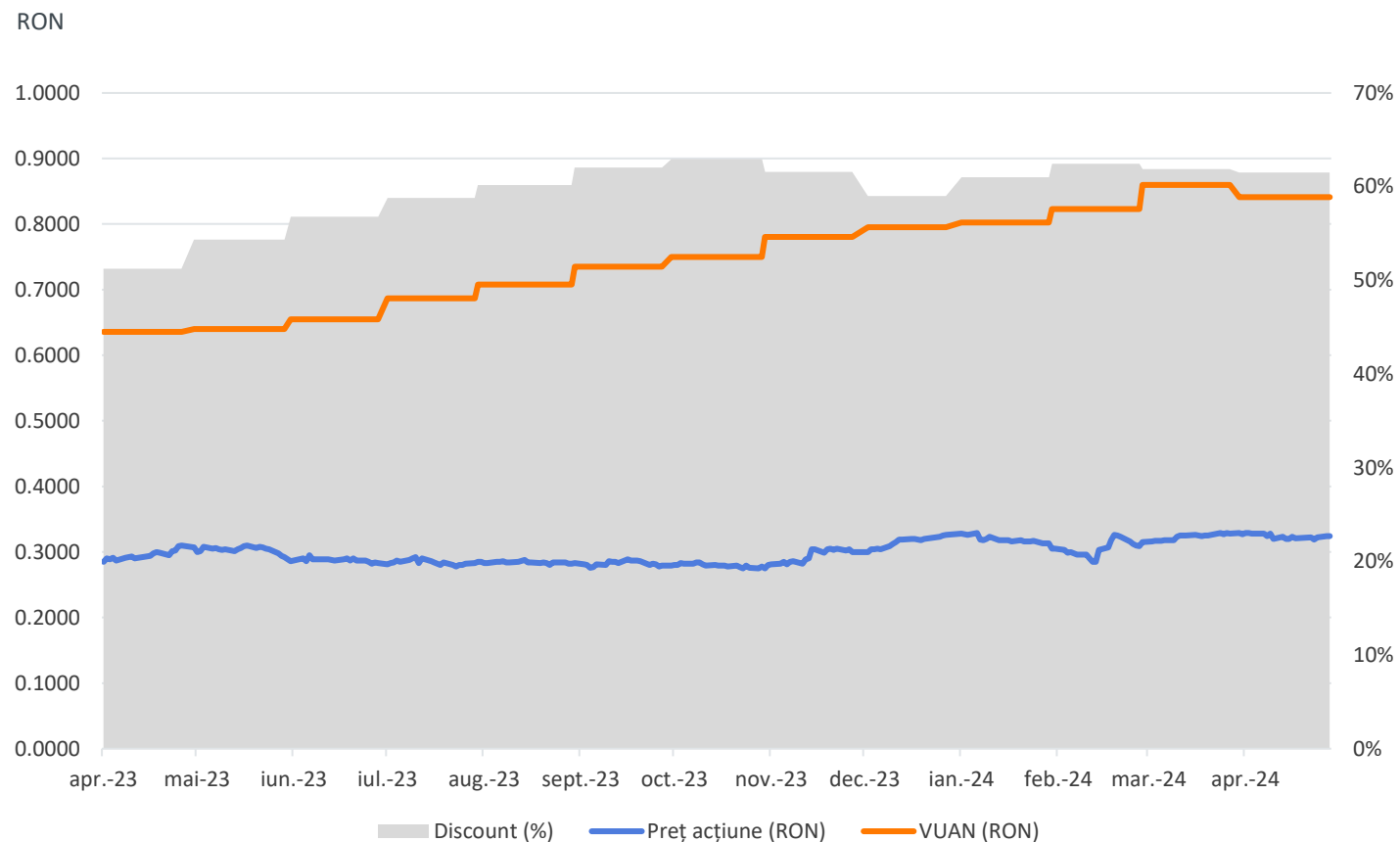
* Numărul acțiunilor utilizat în calculul VUAN (2.147.923.797 acțiuni) reprezintă diferența dintre numărul total de acțiuni emise și numărul acțiunilor proprii achiziționate de societate în cadrul programului de răscumpărare aprobat prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/24.04.2023 și deținute la data de 30.04.2024.

Indicatorul VaR la 20 zile (metoda istorică 1 an/3 ani, interval de încredere 99%, valoare maximală prin raportare la cele două iterații) la data de 30.04.2024 pentru portofoliul de acțiuni cotate pe o piață reglementată este de 8,51%, încadrându-se în limita stabilită intern pentru apetitul la risc mediu asumat (max. 25%).



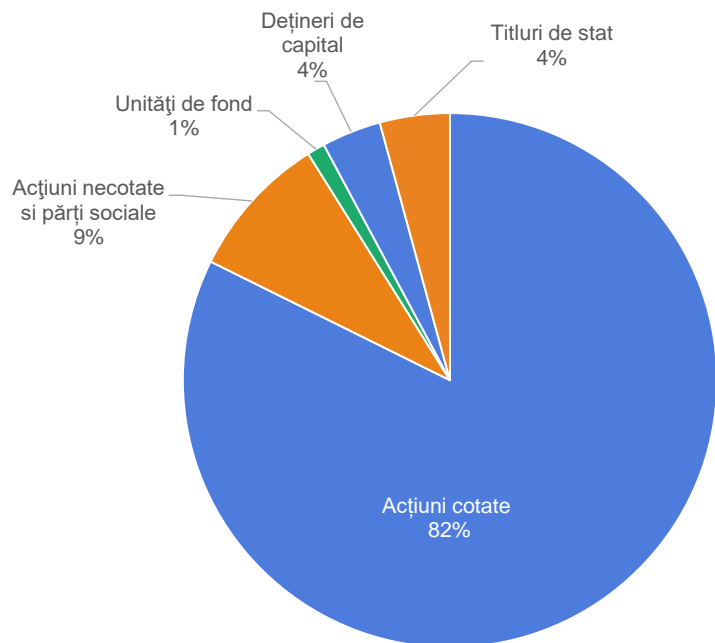
Transilvania
Investments

Acțiunea **TRANSI** – preț, VUAN și discount



Transilvania
Investments

Structura portofoliului*) pe tipuri de instrumente financiare la 30.04.2024

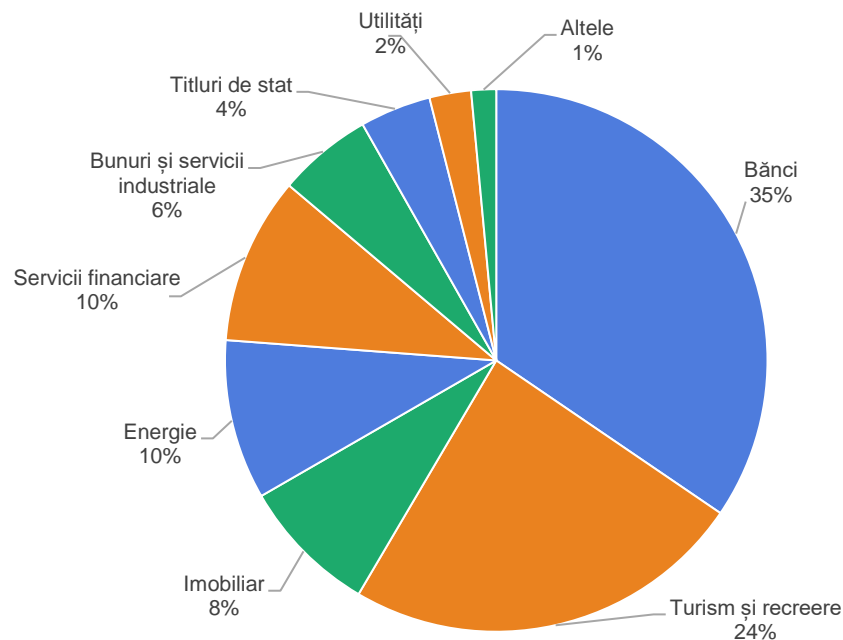


Valoare portofoliu de instrumente financiare: **1.954.423.997 lei**

*) include participația deținută la THR Marea Neagra evaluată conf. Reg. ASF 9/2014

Disclaimer: Strategia Transilvania Investments Alliance S.A. și Declarația de politică investițională respectă principiile prudențiale prevăzute de Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative. Informațiile de mai sus, referitoare la portofoliu sunt calculate pe baza VAN (Valoarea Activului Net). Prețul acțiunilor și veniturile generate de investiția în acțiuni pot oscila și există posibilitatea de a nu se recupera suma investită. Performanțele anterioare ale societății nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare. Transilvania Investments Alliance S.A. furnizează rapoarte trimestriale, semestriale și anuale și le publică pe pagina de internet, la adresa www.transilvaniainvestments.ro, secțiunea Informații pentru investitori. Prezentul material reprezintă un scurt rezumat destinat acționarilor existenți și nu va sta la baza luării unor decizii de investiții.

Structura portofoliului*) pe sectoare de activitate la 30.04.2024



Procentele din grafice reprezintă ponderea categoriei în valoarea portofoliului de instrumente financiare.



Transilvania
Investments

Top 5 companii din portofoliu de pe piața reglementată la 30.04.2024

| Nr. | Companie | % în Activul Net |
|-----|---|------------------|
| 1 | Banca Transilvania, Cluj-Napoca | 19,9% |
| 2 | BRD – Groupe Société Générale, București | 15,9% |
| 3 | Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagră, Mangalia *) | 9,2% |
| 4 | OMV Petrom, București | 7,7% |
| 5 | Turism Felix, Băile Felix | 7,3% |
| | Total | 60,0% |



**Transilvania
Investments**

*) Notă referitoare la participația deținută la T.H.R. Marea Neagră la data de 30.04.2024

Data de 10.04.2024 reprezintă *ex-date* pentru [procesul de divizare al T.H.R. Marea Neagră S.A.](#) Până la data de 30.04.2024, nu a fost raportată finalizarea procesului de reducere a capitalului social al emitentului T.H.R. Marea Neagră, în cadrul procedurii de divizare a acestuia nefiind operate modificările în evidențele Depozitarului Central.

În aceste condiții, în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, Transilvania Investments Alliance a procedat la:

- ✓ aplicarea operativă a art. 121 (15) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, în sensul înregistrării în gestiunea Transilvania Investments Alliance a diminuării capitalului social ca urmare a divizării parțiale a T.H.R. Marea Neagră S.A., pe baza documentului existent la această dată, respectiv extras O.N.R.C.; pe cale de consecință, deținerea Transilvania Investments Alliance la 30.04.2024 a fost redusă de la nivelul de 453.885.873 acțiuni, la nivelul de 226.942.937 acțiuni.
- ✓ aplicarea operativă a art. 117 (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, în sensul evaluării participației începând cu *ex-date* și până la data introducerii la tranzacționare a acțiunilor ce fac obiectul operațiunii de diminuare de capital social prin reducerea numărului de acțiuni, prin împărțirea ultimului preț de piață disponibil anterior operării modificării capitalului social la coeficientul de diminuare a capitalului social; pe cale de consecință, prețul de evaluare a participației Transilvania Investments Alliance la capitalul social al T.H.R. Marea Neagră s-a realizat prin împărțirea ultimei cotații disponibilă pentru acțiunile EFO (0,4140 lei/acțiune, preț de închidere la 30.04.2024) la coeficientul de diminuare a capitalului social de 0,5652000003 (calculat ca raport între numărul total de acțiuni EFO după divizare, respectiv 325.559.997 acțiuni și numărul total de acțiuni EFO anterior divizării, respectiv 576.008.487 acțiuni).
- ✓ având în vedere prevederile menționate în Regulile Fondului Transilvania Investments Alliance, s-a aplicat operativ regula *“Valorile oricărui instrumente financiare incluse în raportările periodice ale Societății la orice altă valoare decât valoarea justă vor fi reconciliate cu valorile juste determinate în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unor rapoarte de evaluare, la nivelul unor conturi sintetice prezentate distinct în cadrul raportărilor respective”*; pe cale de consecință, în cadrul Anexei 10 – Situația activelor și datoriilor Transilvania Investments Alliance la data de 30.04.2024, întocmită conform Regulamentului ASF nr. 7/2020, la nivelul rândului 9.3 *Alte active*, s-a inclus rezultatul ajustării între valoarea deținerii la preț de piață (0,4140 lei/acțiune*226.942.937 acțiuni=93.954.375,92 lei) și valoarea deținerii la prețul determinat conform paragrafului precedent (0,7325 lei/acțiune*226.942.937 acțiuni=166.235.701,35), rezultând o ajustare de -72.281.325,43 lei.

În contextul celor mai sus-menționate, valoarea deținerii Transilvania Investments Alliance la capitalul social al societății T.H.R. Marea Neagră este în linie cu valoarea de piață a acesteia (93.954.375,92 lei = 166.235.701,35 lei - 72.281.325,43 lei).



Transilvania
Investments

Structura portofoliului de instrumente financiare la data de 30.04.2024

| Categorie | Valoare raportată (RON) | Procent (%) | Ajustare (RON) | Valoare ajustată* (RON) | Procent ajustat (%) |
|--|-------------------------|----------------|--------------------|-------------------------|---------------------|
| Acțiuni cotate*) | 1.608.924.360 | 82,32% | -72.281.325 | 1.536.643.035 | 81,64% |
| Acțiuni necotate și părți sociale | 171.437.505 | 8,77% | | 171.437.505 | 9,11% |
| Unități de fond | 21.021.263 | 1,08% | | 21.021.263 | 1,12% |
| Dețineri de capital | 70.271.128 | 3,60% | | 70.271.128 | 3,73% |
| Titluri de stat | 82.769.742 | 4,23% | | 82.769.742 | 4,40% |
| Total portofoliu instrumente financiare | 1.954.423.997 | 100,00% | -72.281.325 | 1.882.142.673 | 100,00% |

Structura portofoliului de instrumente financiare pe sectoare de activitate la data de 30.04.2024

| Supersector | Valoare raportată (RON) | Procent (%) | Ajustare (RON) | Valoare ajustată* (RON) | Procent ajustat (%) |
|--|-------------------------|----------------|--------------------|-------------------------|---------------------|
| Bănci | 674.570.292 | 34,52% | | 674.570.292 | 35,84% |
| Turism și recreere*) | 468.261.045 | 23,96% | -72.281.325 | 395.979.720 | 21,04% |
| Imobiliar | 160.254.802 | 8,20% | | 160.254.802 | 8,51% |
| Energie | 186.179.293 | 9,53% | | 186.179.293 | 9,89% |
| Servicii financiare | 194.731.116 | 9,96% | | 194.731.116 | 10,35% |
| Bunuri și servicii industriale | 110.202.642 | 5,64% | | 110.202.642 | 5,86% |
| Titluri de stat | 82.769.742 | 4,23% | | 82.769.742 | 4,40% |
| Utilități | 48.500.225 | 2,48% | | 48.500.225 | 2,58% |
| Altele | 28.954.841 | 1,48% | | 28.954.841 | 1,54% |
| Total portofoliu instrumente financiare | 1.954.423.997 | 100,00% | -72.281.325 | 1.882.142.673 | 100,00% |

Disclaimer: Strategia Transilvania Investments Alliance S.A. și Declarația de politică investițională respectă principiile prudențiale prevăzute de Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative. Informațiile de mai sus, referitoare la portofoliu sunt calculate pe baza VAN (Valoarea Activului Net). Prețul acțiunilor și veniturile generate de investiția în acțiuni pot oscila și există posibilitatea de a nu se recupera suma investită. Performanțele anterioare ale societății nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare. Transilvania Investments Alliance S.A. furnizează rapoarte trimestriale, semestriale și anuale și le publică pe pagina de internet, la adresa www.transilvaniainvestments.ro, secțiunea Informații pentru investitori. Prezentul material reprezintă un scurt rezumat destinat acționarilor existenți și nu va sta la baza luării unor decizii de investiții.



Transilvania
Investments

Top 5 companii din portofoliu de pe piața reglementată la 30.04.2024

| Nr. | Companie | Valoare raportată (RON) | % în Activul Net | Ajustare (RON) | Valoare ajustată (RON) | % în Activul Net |
|-----|---|-------------------------|------------------|----------------|------------------------|------------------|
| 1. | Banca Transilvania, Cluj-Napoca | 359.065.091 | 19,9% | | 359.065.091 | 19,9% |
| 2. | BRD – Groupe Société Générale, București | 287.673.818 | 15,9% | | 287.673.818 | 15,9% |
| 3. | Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagră, Mangalia *) | 166.235.701 | 9,2% | -72.281.325 | 93.954.376 | 5,2% |
| 4. | OMV Petrom, București | 139.270.960 | 7,7% | | 139.270.960 | 7,7% |
| 5. | Turism Felix, Băile Felix | 132.518.535 | 7,3% | | 132.518.535 | 7,3% |
| | Total | | 60,0% | | | 56,0% |



**Transilvania
Investments**

Despre Transilvania Investments

Transilvania Investments Alliance este Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) și Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R), de tip închis, diversificat, înființat ca societate de investiții, autoadministrat, autorizați de către A.S.F.

Regulile Fondului, Prospectul simplificat și Documentul cu informații esențiale sunt disponibile pe site-ul companiei, la adresa www.transilvaniainvestments.ro, secțiunea *Guvernare Corporativă*.

Obiectivul investițional al fondului 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, în condiții de administrare activă și prudentială a activelor din liniile de business (tranzacționare, turism, real estate și private equity).

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, real-estate și energie. De asemenea, fondul investește în titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, ale fondurilor de investiții alternative, în valori mobiliare necotate și instrumente ale pieței monetare.

Transilvania Investments Alliance este administrată în sistem dualist de către un Directorat care își desfășoară activitatea sub controlul Consiliului de Supraveghere.

Acțiunile emise de societate sunt tranzacționate la B.V.B. (simbol **TRANSI**; ISIN: ROSIFCACNOR8; Bloomberg: TRANSI RO; Reuters: TRANSI.BX), pe segmentul Principal, categoria Premium și sunt incluse în indicii BET-FI, BET-XT, BET-XT-TR și BET-BK.

Structura acționariatului la 30.04.2024 (număr total acțiuni emise 2.162.443.797, număr total drepturi de vot 2.147.923.797*)

| Acționari | Număr acțiuni deținute | Procent din capital social (%) |
|-------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| Persoane fizice rezidente | 1.097.588.007 | 50,76% |
| Persoane fizice nerezidente | 13.179.433 | 0,61% |
| Persoane juridice rezidente | 1.034.978.897 | 47,86% |
| Persoane juridice nerezidente | 16.697.460 | 0,77% |
| TOTAL | 2.162.443.797 | 100,00% |

*) Diferența dintre numărul total de acțiuni emise și acțiunile proprii deținute de companie la data de 30.04.2024.



**Transilvania
Investments**



CONTACT

Transilvania Investments Alliance S.A.
Strada Nicolae Iorga nr. 2, 500057, Braşov, România
Ana Tower, Bd. Poligrafiei 1A, et. 1, zona B, Bucureşti, România

Telefon: 0268 415529; 0268 401141
Email: investitori@transilvaniainvestments.ro; actionari@transilvaniainvestments.ro
Web: www.transilvaniainvestments.ro

