



Transilvania
Investments

Transilvania Investments

Raport Trimestrial la data de 31.03.2026



RAPORT TRIMESTRIAL

la data de 31 martie 2026

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: 15.05.2026

Denumirea societății	Transilvania Investments Alliance S.A. (Transilvania Investments sau Societatea, în continuare)
Sediul social	Municipiul Brașov, Str. Nicolae Iorga nr. 2, Cod poștal 500057
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	J1992003306085
Înregistrată la Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare din cadrul A.S.F.	Certificatul de înregistrare nr. AC-401-6/13.10.2025
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	212.644.000 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	Deloitte Audit S.R.L. – auditor financiar Forvis Mazars Romania S.R.L. – auditor intern

CUPRINS

Sinteza rezultatelor înregistrate la data de 31.03.2026	04
Preambul	05
Contextul macroeconomic general	05
Perspective de creștere economică, principale riscuri și vulnerabilități ale sistemului financiar	06
Contextul pieței de capital din România	08
Evoluția acțiunilor Transilvania Investments în primele trei luni ale anului 2026	12
Analiza activității societății	15
Cadrul general. Strategie și obiective	15
Entitatea de investiții	18
Active financiare înregistrate la valoare justă	20
Principalele aspecte privind evoluția portofoliului de instrumente financiare în primele trei luni ale anului 2026	21
Activitatea investițională în perioada ianuarie–martie 2026	25
Administrarea portofoliului în perioada ianuarie – martie 2026	29
Guvernanța corporativă	34
Poziția și performanța financiară la 31.03.2026	49
Situația poziției financiare	49
Situația rezultatului perioadei	51
Gradul de realizare a Bugetului de venituri și cheltuieli 2026	52
Situația fluxurilor de trezorerie	53
Indicatori economico – financiari la data de 31 martie 2026	54
Anexe	
▶ Situația activelor și datoriilor la data de 31.03.2026, întocmită conform Anexei 10 din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020	
▶ Situația detaliată a investițiilor la data de 31.03.2026, întocmită conform Anexei 11 din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 cu modificările și completările ulterioare	
▶ Situațiile financiare interimare simplificate la 31 martie 2026, întocmite în conformitate cu Norma A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu I.F.R.S., aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F.	
▶ Declarația persoanelor responsabile	

SINTEZA REZULTATELOR ÎNREGISTRATE la data de 31.03.2026

- ▶ La data de 31.03.2026, **Transilvania Investments** a înregistrat un **profit net** de 9,43 milioane lei, în scădere cu 75,82% față de aceeași perioadă din anul 2025.
- ▶ **Profitul brut** realizat la sfârșitul trimestrului I 2026, în sumă de 9,52 milioane lei, este cu 3,27 milioane lei mai mare decât cel prevăzut în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru trimestrul I 2026.
- ▶ La data de 31.03.2026, **veniturile nete** ale Societății înregistrează valoarea de 19,99 milioane lei, mai mici cu 57,26% față de cele înregistrate în trimestrului I 2025 și mai mari cu 1,99 milioane lei față de valoarea prevăzută în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru trimestrul I 2026.
- ▶ **Cheltuielile operaționale** la data de raportare, în valoare de 10,47 milioane lei, sunt cu 32,84% mai mari față de cele înregistrate în trimestrului I 2025 și cu 1,28 milioane lei mai mici decât cele prevăzute în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru trimestrul I 2026.
- ▶ **Activele totale** ale **Transilvania Investments** la data de 31.03.2026 înregistrează valoarea de 2.622,06 milioane lei, în creștere cu 627,17 milioane lei, respectiv cu 31,44% față de valoarea înregistrată în aceeași perioadă a anului precedent și în creștere cu 7,55% comparativ cu 31.12.2025.
- ▶ **Valoarea portofoliului de instrumente financiare** deținut de **Transilvania Investments** la data de 31.03.2026 este de 2.445,26 milioane lei, în creștere cu 25,90% față de valoarea portofoliului la data de 31.03.2025, respectiv în creștere cu 4,50% față de valoarea înregistrată la 31.12.2025.
- ▶ **Datoriile totale** la sfârșitul trimestrului I 2026 însumează 204,33 milioane lei, fiind mai mari cu 106% față de cele înregistrate în aceeași perioadă a anului precedent.
- ▶ **Activul net** a înregistrat la data de 31.03.2026 valoarea de 2.417,73 milioane lei, în creștere cu 27,54% comparativ cu activul net la data de 31.03.2025 (1.895,73 milioane lei), respectiv în creștere cu 6,38% față de valoarea înregistrată la data de 31.12.2025.
- ▶ **Activul net unitar (VUAN)** la data de 31.03.2026, în valoare de 1,2385 lei/acțiune, este cu 38,27% mai mare comparativ cu activul net unitar la data de 31.03.2025 (0,8957 lei/acțiune), respectiv în creștere cu 6,38% față de valoarea înregistrată la data de 31.12.2025.
- ▶ **Prețul de închidere al acțiunii TRANSI** la BVB la data de 31.03.2026 este 0,6080 lei/acțiune, în creștere cu 76,23% comparativ cu prețul înregistrat la data de 31.03.2025 și în creștere cu 16,48% față de prețul de închidere aferent datei de 31.12.2025.
- ▶ **Discount-ul de tranzacționare al acțiunilor TRANSI** la data de 31.03.2026 este de 51%, mai mic cu 10 pp față de discount-ul înregistrat la 31.03.2025 și mai mic cu aprox. 4 pp comparativ cu valoarea înregistrată la 31.12.2025.



CAPITOLUL 1

Preambul

Prin specificul activității sale, **Transilvania Investments** se aliniază atât la contextul economic și legislativ din România, cât și la dinamica macroeconomică regională și globală. O serie de evenimente înregistrate în primele trei luni ale anului 2026 au avut un impact direct sau indirect asupra rezultatelor și performanței Societății.

Contextul macroeconomic general

În primul trimestru al anului 2026, contextul macroeconomic global și regional continuă să fie caracterizat de un nivel ridicat al incertitudinilor geopolitice și de o dinamică neuniformă a creșterii economice la nivelul principalelor economii dezvoltate. Procesul de dezinflație a continuat, însă într-un ritm gradual și inegal între regiuni. În zona euro, BCE a menținut o abordare prudentă în ceea ce privește politica monetară, în contextul în care inflația s-a moderat, dar riscurile asociate activității economice și stabilității financiare rămân relevante.

Contextul extern a fost suplimentar influențat de escaladarea conflictului din Orientul Mijlociu, în special de tensiunile din jurul Strâmtoarea Hormuz, unul dintre cele mai importante puncte de tranzit pentru energia la nivel global. Perturbările semnificative ale fluxurilor de petrol și gaze

naturale, generate de restricționarea traficului maritim, au determinat creșteri abrupte ale prețurilor la energie și o volatilitate ridicată pe piețele financiare internaționale. Acest șoc de ofertă are potențialul de a întârzia procesul de dezinflație și de a menține presiuni asupra politicilor monetare, amplificând riscurile de încetinire economică la nivel global.

La nivel intern, datele publicate de INS indică menținerea unui ritm moderat de creștere economică, sub nivelul potențial, pe fondul unei cereri externe încă fragile și al impactului persistent al condițiilor financiare restrictive asupra consumului și investițiilor private. Activitatea economică continuă să fie susținută în principal de investițiile publice, inclusiv cele finanțate din fonduri europene, în timp ce contribuția cererii interne rămâne volatilă.

Rata anuală a inflației a continuat traiectoria de moderare observată în a doua parte a anului anterior, însă nivelurile se mențin peste intervalul țintit de BNR, România situându-se în continuare printre statele membre ale Uniunii Europene cu rate ridicate ale inflației, conform datelor Eurostat și INS. Persistența inflației de bază și rigiditățile structurale continuă să exercite presiuni asupra prețurilor de consum.

Politica monetară a BNR rămâne una prudentă, rata dobânzii de politică monetară fiind menținută la niveluri restrictive, în vederea ancorării anticipațiilor inflaționiste și a limitării riscurilor la adresa stabilității financiare. În acest context, condițiile de creditare se mențin relativ stricte, cu efecte asupra dinamicii creditului acordat sectorului privat.

Pe plan fiscal, datele preliminare publicate de Ministerul Finanțelor indică menținerea unor dezechilibre bugetare ridicate, în pofida eforturilor de consolidare fiscală. Deficitul bugetar și dinamica datoriei publice continuă să reprezinte factori de vulnerabilitate, în special în contextul unor condiții de finanțare externe încă sensibile.

În același timp, perspectiva macroeconomică rămâne condiționată și de evoluțiile din planul politic intern, în contextul unor tensiuni persistente la nivelul cadrului guvernamental. Acestea pot genera riscuri de instabilitate politică, cu potențial impact asupra coerenței și predictibilității politicilor economice. În particular, incertitudinile privind continuitatea și implementarea măsurilor de consolidare fiscală pot influența negativ percepția investitorilor și condițiile de finanțare, constituind un factor de risc suplimentar pentru echilibrul macroeconomic pe termen scurt și mediu.

În ansamblu, începutul anului 2026 reflectă menținerea unui echilibru fragil între necesitatea susținerii creșterii economice și imperatiile de stabilitate macroeconomică, într-un context extern marcat de riscuri energetice și geopolitice ridicate. Perspectivele pe termen scurt rămân dependente de ritmul procesului de dezinflație, de implementarea măsurilor de consolidare fiscală și de evoluțiile mediului extern.

Perspective de creștere economică, principale riscuri și vulnerabilități ale sistemului financiar

Perspectivele economiei României pentru anul 2026 rămân prudente, într-un context caracterizat de necesitatea continuării procesului de dezinflație, de constrângeri fiscale semnificative și de un mediu extern marcat de incertitudini geopolitice și o dinamică moderată a creșterii economice în

principalele economii europene. Conform prognozelor publicate de Comisia Națională de Strategie și Prognoză, Comisia Europeană și instituțiile financiare internaționale, ritmul de creștere al PIB este estimat la niveluri moderate în anul 2026, sub potențialul pe termen mediu al economiei, reflectând o ajustare graduală a cererii interne și o dependență relativ ridicată de investițiile publice.

Structura creșterii economice rămâne relativ dezechilibrată, principalul motor fiind reprezentat de investițiile publice, susținute de absorbția fondurilor europene și de implementarea proiectelor aferente Mecanismului de Redresare și Reziliență. Contribuția consumului privat este așteptată să rămână moderată, în contextul în care nivelul cumulat al inflației din anii anteriori și condițiile financiare restrictive continuă să afecteze puterea de cumpărare și apetitul pentru creditare. Evoluția exporturilor este anticipată a rămâne volatilă, fiind dependentă de dinamica cererii externe, în special din zona euro, precum și de evoluțiile geopolitice și de eventuale perturbări în piețele de energie și materii prime.

În ceea ce privește principalele riscuri și vulnerabilități sistemice, Banca Națională a României evidențiază menținerea unui profil de risc ridicat, pe fondul persistenței dezechilibrelor macroeconomice interne și al unui context extern caracterizat de incertitudine. În acest cadru, principalele surse de risc sunt reprezentate de:

- ▶ **Riscurile fiscale și de încredere**, asociate nivelului ridicat al deficitului bugetar și incertitudinilor privind implementarea unui proces sustenabil de consolidare fiscală, cu potențial impact asupra costurilor de finanțare și percepției investitorilor;
- ▶ **Riscurile generate de persistența inflației de bază**, care contribuie la menținerea unor condiții financiare restrictive și pot afecta capacitatea sectorului privat de a susține investițiile și serviciul datoriei;
- ▶ **Vulnerabilitățile din sectorul imobiliar** și din segmentul creditării populației, în contextul ratelor ridicate ale dobânzilor, al ajustărilor de prețuri pe anumite segmente și al presiunilor asupra veniturilor reale ale gospodăriilor;
- ▶ **Riscurile geopolitice și externe**, cu potențial de a afecta lanțurile de aprovizionare, dinamica prețurilor la energie și materii prime, precum și fluxurile comerciale și condițiile de finanțare la nivel regional.

Din perspectiva stabilității financiare, sistemul bancar din România continuă să prezinte, în primul trimestru al anului 2026, o poziție solidă din punct de vedere al capitalizării, lichidității și profitabilității, conform indicatorilor publicați de BNR. Ratele de adecvare a capitalului se mențin confortabil peste cerințele minime de reglementare, nivelul creditelor neperformante rămâne redus, iar poziția de lichiditate a sectorului bancar este robustă. În același timp, perspectivele privind profitabilitatea sectorului indică o tendință de normalizare graduală, în contextul stabilizării ratelor de dobândă și al dispărării efectelor favorabile generate anterior de mediul de dobândă ridicat. Totodată, persistă riscuri asociate unei posibile creșteri a costurilor cu provizioanele, pe fondul menținerii unor condiții financiare restrictive și al potențialelor ajustări în capacitatea de rambursare a debitorilor, în special în scenariul materializării unor șocuri macroeconomice adverse.

Pe termen mediu, principala provocare pentru economia României constă în echilibrarea obiectivelor de consolidare fiscală cu necesitatea menținerii unui ritm sustenabil al investițiilor și



al stabilității financiare, într-un context caracterizat de constrângeri bugetare ridicate. Coerența politicilor economice, predictibilitatea cadrului legislativ și implementarea reformelor structurale asumate la nivel european rămân esențiale pentru consolidarea încrederii investitorilor și limitarea vulnerabilităților macrofinanciare.

În ansamblu, perspectivele macroeconomice pentru perioada 2026–2027 conturează un scenariu de creștere moderată, cu riscuri orientate preponderent în sens descendent. Evoluția economiei rămâne dependentă de traiectoria procesului de dezinflație, de ritmul și credibilitatea ajustării fiscale, precum și de stabilitatea mediului extern, în linie cu evaluările BNR, Comisia Europeană și ale instituțiilor financiare internaționale.

Contextul pieței de capital din România

În primul trimestru al anului 2026, piața de capital din România a înregistrat o evoluție pozitivă, în contextul ajustării așteptărilor investitorilor după performanța excepțională din anul precedent și al persistenței incertitudinilor macroeconomice și geopolitice. Evoluțiile au fost influențate de dinamica rezultatelor corporative, de condițiile de lichiditate din piață și de fluxurile de capital către activele locale.

Conform datelor publicate de BVB, capitalizarea totală a pieței reglementate s-a menținut la niveluri ridicate (585,6 miliarde lei) în T1 2026, după creșterea semnificativă înregistrată în anul

2025, când aceasta a atins 523,1 miliarde lei la finele perioadei, în creștere față de 350,3 miliarde lei la finalul anului 2024.

Indicele BET-TR (Total Return), care include reinvestirea dividendelor, a beneficiat în continuare de contribuția randamentelor distribuite de companiile listate, însă dinamica din T1 2026 indică o temperare comparativ cu evoluțiile excepționale din anul anterior. În acest context, piața de capital locală rămâne sensibilă la evoluțiile macroeconomice, la fluxurile de capital și la percepția de risc asociată activelor din România. Principalele sectoare listate au continuat să joace un rol definitoriu în structura pieței.

Sectorul financiar a continuat să dețină o pondere semnificativă în structura indicilor bursieri, contribuind la evoluția acestora, pe fondul menținerii unor niveluri solide de capitalizare și al unei profitabilități încă ridicate. Cu toate acestea, în primul trimestru al anului 2026, dinamica sectorului reflectă o tendință de normalizare a performanței, în contextul stabilizării ratelor de dobândă și al ajustării așteptărilor privind evoluția marjelor de profitabilitate.

În același timp, companiile din sectorul energetic și al utilităților au continuat să înregistreze rezultate solide, însă într-un mediu caracterizat de volatilitate crescută. Evoluțiile recente de pe piețele internaționale ale energiei, inclusiv tensiunile geopolitice din Orientul Mijlociu și perturbările potențiale ale fluxurilor de aprovizionare, au influențat dinamica prețurilor și perspectivele de profitabilitate ale acestor companii. În acest context, sectorul energetic rămâne unul dintre principalii factori de susținere a pieței, dar și o sursă importantă de sensibilitate la evoluțiile externe.

În ceea ce privește activitatea tranzacțională, anul 2025 a consemnat niveluri ridicate de lichiditate, cu un volum total tranzacționat de peste 7,23 miliarde lei și aproximativ 1,566 milioane de tranzacții pe piața reglementată, valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu acțiuni situându-se în jurul nivelului de 68 milioane lei. În primul trimestru al anului 2026, lichiditatea pieței s-a menținut la niveluri comparabile, reflectând interesul continuu al investitorilor, deși într-un context caracterizat de o volatilitate mai accentuată și de o dinamică mai temperată a randamentelor comparativ cu anul anterior.

Un rol important în menținerea stabilității pieței de capital românești continuă să revină investitorilor instituționali locali, în special fondurilor de pensii Pilon II, care își mențin expuneri semnificative în sectoarele financiar și energetic. Această alocare relativ stabilă contribuie la susținerea fluxurilor de tranzacționare și la limitarea volatilității, în pofida incertitudinilor macroeconomice și geopolitice.

Pe plan extern, evoluția pieței de capital din România în primul trimestru al anului 2026 a fost influențată de orientarea politicii monetare a BCE, care a menținut o abordare prudentă, în contextul unui proces de dezinflație încă incomplet și al persistenței unor riscuri la adresa stabilității macroeconomice. Nivelul relativ ridicat al ratelor dobânzilor, coroborat cu incertitudinile privind momentul și ritmul eventualelor ajustări ale politicii monetare, a continuat să influențeze condițiile de lichiditate și evaluările activelor financiare.

În același timp, evoluțiile piețelor emergente europene au reflectat o dinamică moderată, în linie cu ajustarea așteptărilor privind relaxarea monetară la nivel global și cu intensificarea riscurilor geopolitice. Aceste condiții au continuat să modeleze apetitul pentru risc la nivel internațional

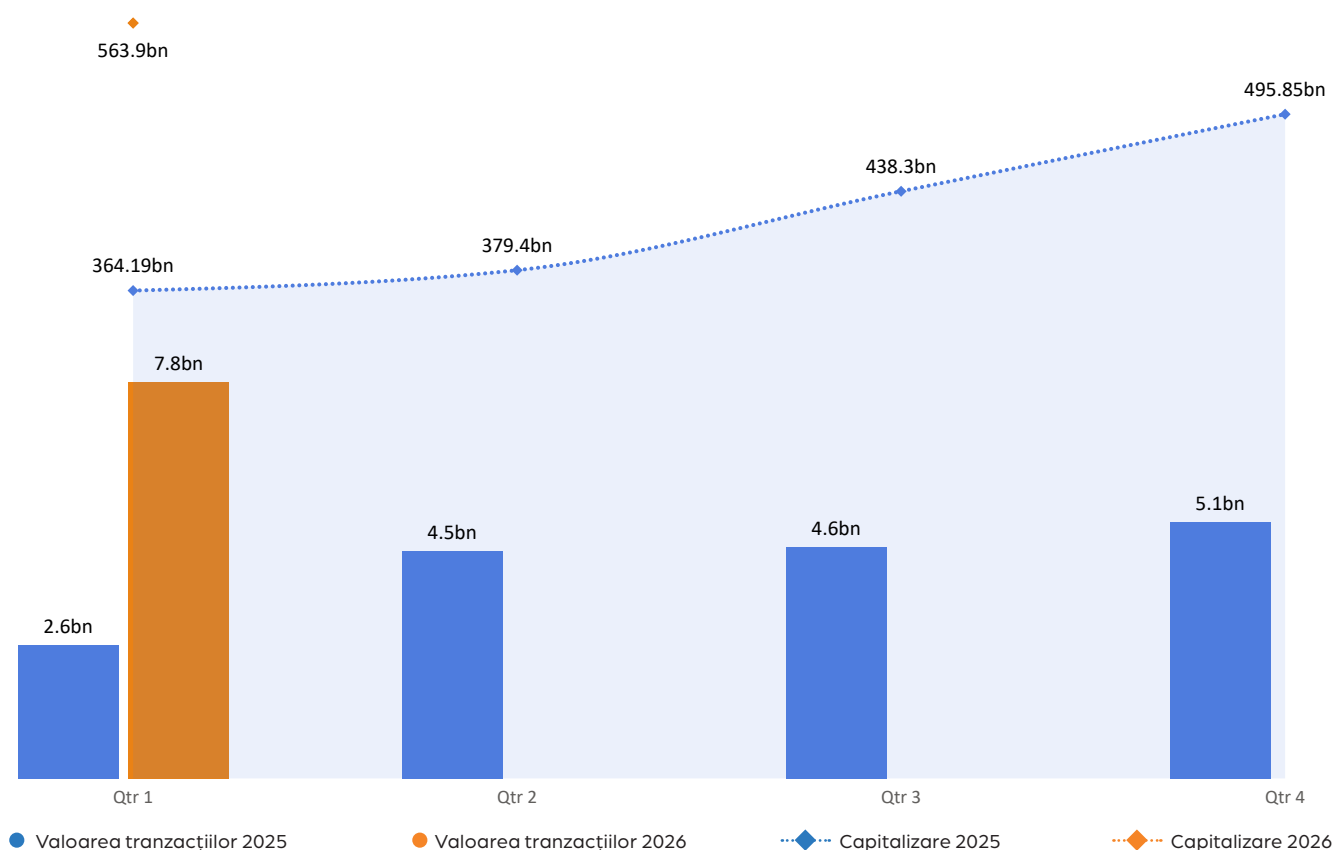
și să influențeze fluxurile de capital către piețele emergente, inclusiv România, într-un context caracterizat de o selecție mai riguroasă a investițiilor și de o sensibilitate crescută la factorii de risc externi.

Perspectivile pentru anul 2026 rămân dependente de evoluțiile macroeconomice interne, de ritmul și credibilitatea procesului de consolidare fiscală, precum și de rezultatele financiare ale companiilor listate, factori care influențează apetitul pentru risc și direcția fluxurilor investiționale. În același timp, dinamica pieței este condiționată de evoluțiile mediului extern, inclusiv de direcția politicii monetare la nivel european și de riscurile geopolitice, care pot amplifica volatilitatea și pot determina o selecție mai riguroasă a capitalului alocat piețelor emergente.

În primul trimestru al anului 2026, evoluția acțiunilor cotate pe piața reglementată comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent a consemnat următoarele aspecte semnificative:

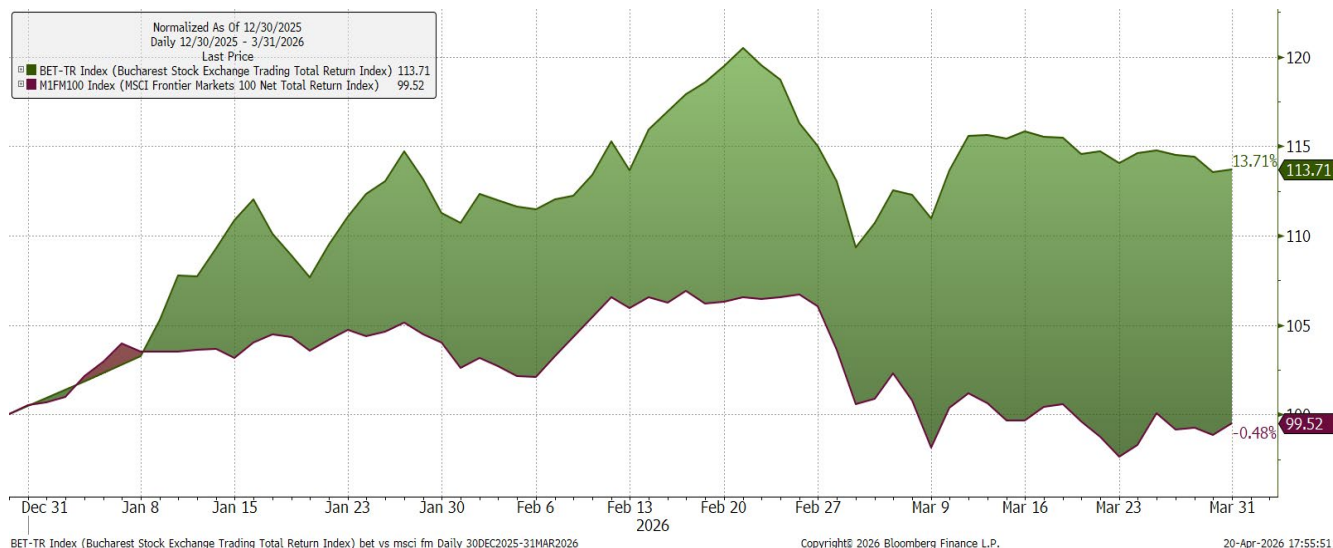
- ▶ Față de perioada similară a anului precedent, valoarea totală a tranzacțiilor realizate pe segmentul reglementat al B.V.B. a înregistrat un nivel agregat superior;
- ▶ În primul trimestru al anului 2026, capitalizarea medie bursieră a pieței reglementate este cu 55% mai mare decât în perioada similară a anului precedent (modificare YoY).

Evoluția pieței reglementate B.V.B. (2025–2026)



Sursa: Prelucrare conform datelor Bursei de Valori București

De la începutul anului 2026, evoluția înregistrată de indicele principal al pieței reglementate BET TOTAL RETURN (calculată în moneda locală, include dividende) a fost pozitivă, înregistrând o creștere de 13,71%. 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 2026

Pe parcursul primelor trei luni ale anului 2026, acțiunile **TRANSI** au înregistrat o evoluție caracterizată de următoarele repere de tranzacționare:

cotație de închidere minimă	0,5200 lei/acțiune
cotație medie	0,5908 lei/acțiune 0,6066 lei/acțiune, în eventualitatea în care nu sunt luate în considerare tranzacțiile DEAL
cotație de închidere maximă	0,6540 lei/acțiune
volum tranzacționat	136,45 mil. acțiuni 25,37 mil. acțiuni, în eventualitatea în care nu sunt luate în considerare tranzacțiile DEAL
număr ședințe de tranzacționare	60 ședințe
volum mediu zilnic tranzacționat	2,274 mil. acțiuni/ședință 0,423 mil. acțiuni/ședință, în eventualitatea în care nu sunt luate în considerare tranzacțiile DEAL

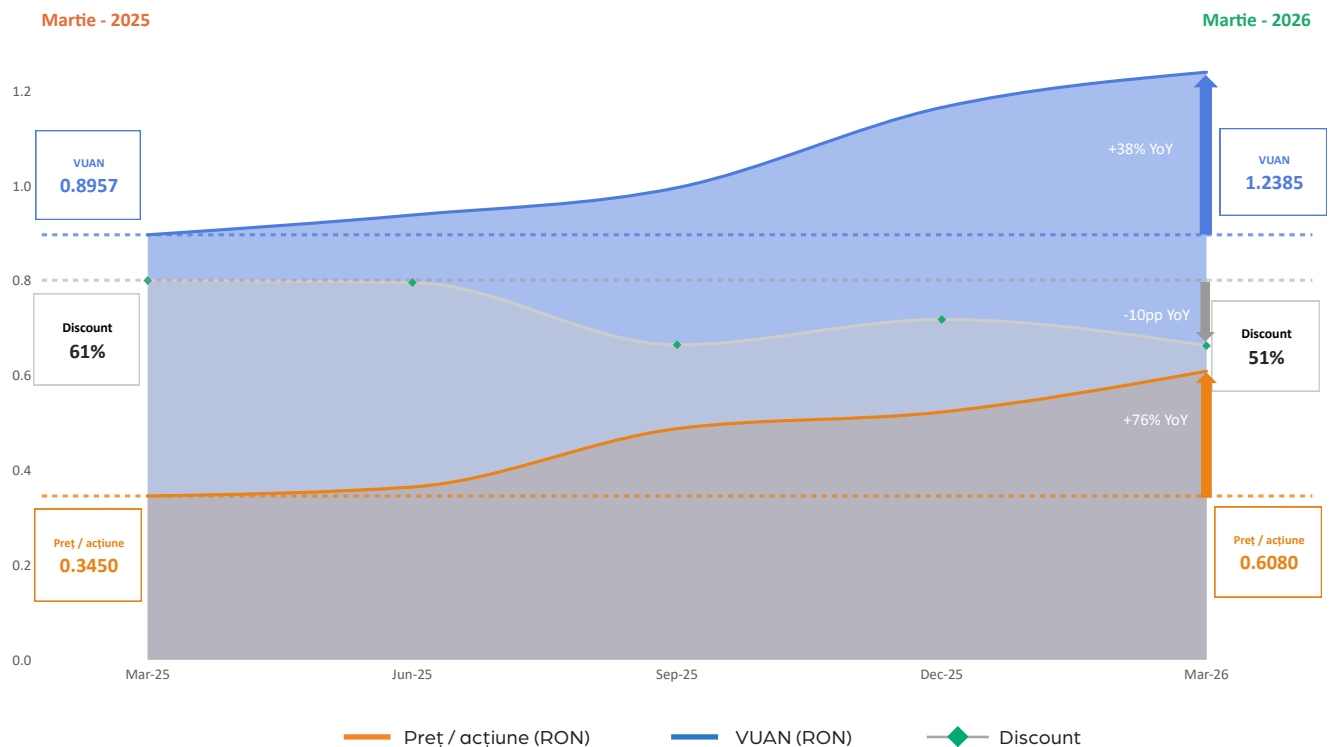
Notă: prețuri neajustate cu dividendul distribuit în cursul perioadei analizate.



Sursa: Bloomberg

Prin raportare la prețul de la începutul anului, acțiunile **TRANSI** au avut o evoluție pozitivă, prețul de închidere din ultima zi a trimestrului curent fiind cu 16,9% mai mare față de prețul de închidere înregistrat la începutul acestui an.

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

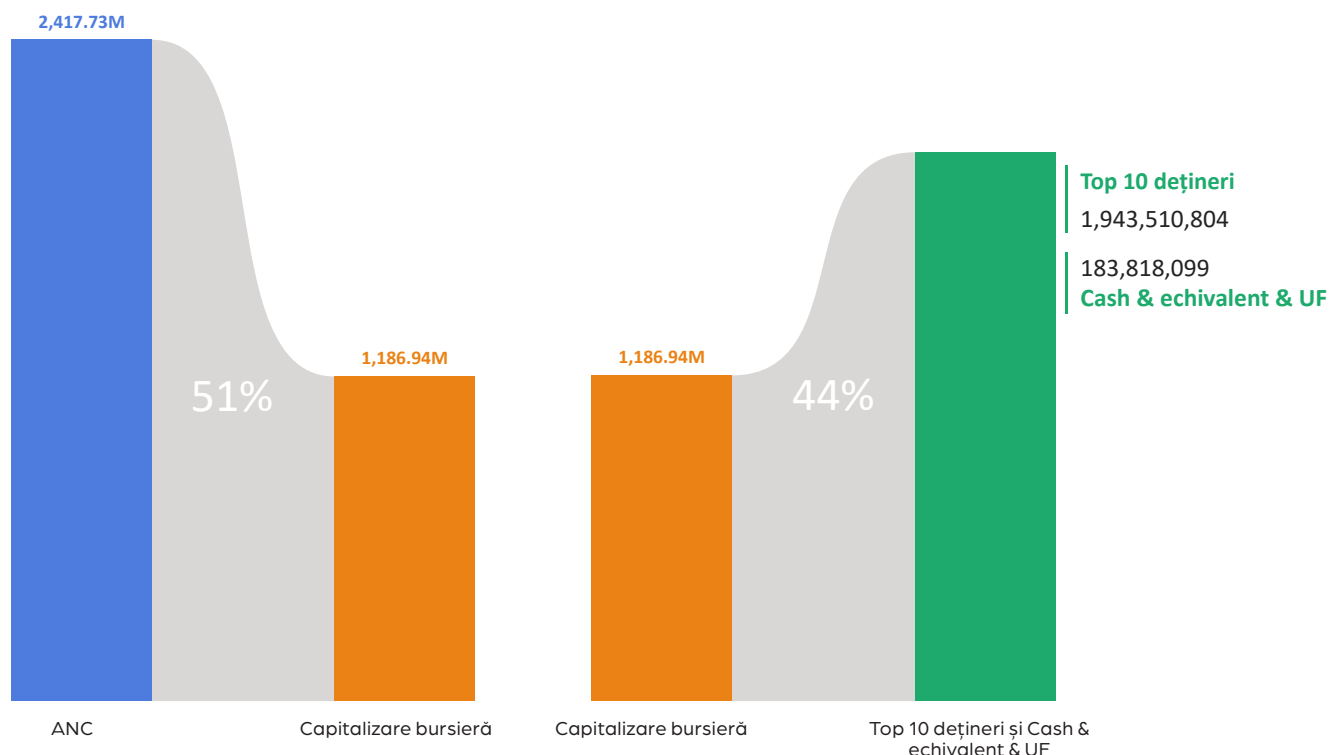


Sursa: Transilvania Investments Alliance

Pe parcursul ultimelor 12 luni (an la an), se constată o îmbunătățire semnificativă a valorii unitare a activului net, care a crescut de la 0,8957 lei/acțiune în martie 2025 la 1,2385 lei/acțiune la finalul lunii martie 2026, precum și o apreciere a prețului de piață al acțiunii de la 0,3450 lei/acțiune în martie 2025 la 0,6080 lei/acțiune în martie 2026.

În consecință, discountul de tranzacționare s-a redus de la 61% la finalul lunii martie 2025 la 51% la finalul lunii martie 2026, reflectând o îmbunătățire a percepției investitorilor și o apropiere treptată între valoarea de piață și valoarea intrinsecă a activului net.

Analiza discount-ului de tranzacționare TRANSI la data de 31.03.2026



Sursa: Transilvania Investments Alliance

Prin raportare la nivelul Activului Net comunicat pentru data de referință 31.03.2026, acțiunile **TRANSI** se tranzacționează la un discount de 51%. De asemenea, cotația acțiunilor **TRANSI** înregistrează un discount semnificativ și prin raportare la Top 10 dețineri din portofoliu (incluzând cash și echivalente și unități de fond), respectiv 44%.



CAPITOLUL 3

Analiza activității societății

Cadrul general. Strategie și obiective

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 administrarea 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, în baza Autorizației 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 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.

Strategie și obiective

Conform Strategiei **Transilvania Investments** pentru perioada 2024 – 2028, aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 22.04.2024, **strategia de investiții** a Societății are ca obiectiv **maximizarea randamentelor agregate** obținute de acționarii actuali și potențiali prin investițiile realizate de companie și **creșterea valorii activului net unitar**.

Politica investițională a Societății vizează asigurarea calității portofoliului administrat prin continuarea procesului de restructurare accelerată a acestuia, echilibrarea structurală a portofoliului, asigurarea unui nivel optim al lichidității agregate a portofoliului administrat și promovarea instrumentelor de remunerare eficientă și atractivă a acționarilor, precum și gestionarea adecvată a resurselor financiare necesare acestor instrumente.

De asemenea, prin Strategia 2024–2028 au fost stabilite **noile linii de business**, respectiv turism, real estate, tranzacționare activă și private equity, principalele direcții de acțiune fiind următoarele:

- ▶ **Turism** – transformarea/consolidarea modelelor de administrare și business în cadrul sub-portofoliului ce activează în sectorul turism. În vederea creșterii performanțelor companiilor din acest sector, se pot avea în vedere inclusiv contractarea unor servicii specializate de operare și/sau operarea sub branduri internaționale.
- ▶ **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.
- ▶ **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 investitionale mai îndelungate.
- ▶ **Private equity** – dezvoltarea și exploatarea eficientă a potențialul 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. Prin investiții de tip private equity și implicarea în proiecte antreprenoriale se creează premisele creșterii rentabilității activelor administrate, cu scopul de a diminua amplitudinea evoluțiilor negative din piața de capital.

De asemenea, prin Strategia 2024–2028 au fost stabilite **principalele obiective** pentru perioada 30.04.2024–30.04.2028, cum ar fi creșterea anuală a valorii activului net unitar (VUAN) 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, remunerarea acționarilor printr-un mix de instrumente (dividende și reducerea discount-ului de tranzacționare), restructurarea portofoliului istoric, creșterea ponderii dividendelor generate de portofoliul de participații majoritare, menținerea profilului mediu de risc al portofoliului și a statutului de entitate de investiții etc.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 07.10.2025 a aprobat **Strategia de Exit** a societății, ca parte integrantă a Strategiei 2024–2028. Această strategie are ca scop **restructurarea portofoliului istoric de participații**, prin valorificarea investițiilor care și-au epuizat potențialul de creștere sau generează o rentabilitate ajustată la risc sub nivelul așteptat pentru o administrare activă.

Strategia de Exit urmărește **realinierea portofoliului la obiectivele investiționale** pe termen mediu și lung, axate pe creșterea valorii activului net și reducerea discountului de tranzacționare. În același timp, aceasta **susține politica de remunerare a acționarilor**, echilibrând distribuirea de dividende cu creșterea valorii capitalului investit.

Prin implementarea acestei strategii, **Transilvania Investments** își optimizează structura portofoliului și își **concentrează expunerea pe liniile de business prioritare** – turism, real estate, tranzacționare activă și private equity. Strategia creează premisele pentru o administrare mai eficientă, eliberarea de resurse de capital, creșterea lichidității și consolidarea capacității de finanțare a portofoliului core, contribuind la atingerea obiectivelor de performanță asumate pentru anul 2028.

Strategia de exit poate fi consultată pe site-ul societății, în secțiunile **Investiții** și **Prezentări pentru investitori**.

Societatea își menține angajamentul ferm pentru crearea de valoare sustenabilă pentru acționari și pentru continuarea promovării unei abordări transparente și orientată spre rezultate, având ca obiectiv reducerea discountului de tranzacționare prin valorificarea eficientă a portofoliului, comunicarea activă cu piața și consolidarea încrederii investitorilor.

Evoluția celor doi indicatori multianuali de performanță (K.P.I.) în perioada **31.12.2025 – 31.03.2026** a fost următoarea:

- a. Creșterea valorii activului net unitar (VUAN) – creștere cu 6,38% (raportat la obiectivul de creștere cu 6% pentru anul 2026).
- b. Reducerea discount-ului de tranzacționare – reducere cu 7,71% (raportat la obiectivul de reducere cu 7% pentru anul 2026).

Evoluția indicatorilor multianuali de performanță (KPI) în perioada menționată evidențiază o dinamică favorabilă, peste nivelurile țintă stabilite pentru anul 2026. Astfel, valoarea activului net unitar (VUAN) a înregistrat o creștere de 6,38%, depășind obiectivul anual de 6%, în timp ce discountul de tranzacționare s-a redus cu 7,71%, peste ținta de diminuare de 7%.

Performanța VUAN reflectă evoluția pozitivă a unor dețineri relevante din portofoliu, precum și o gestiune activă a investițiilor în contextul unui mediu de piață favorabil. În paralel, această evoluție s-a transpus și la nivelul prețului de piață al acțiunii **TRANSI**, care a înregistrat o creștere de aproximativ 16% față de finalul anului precedent, contribuind la reducerea discountului de tranzacționare de la 55% la 51% și la o mai bună aliniere între valoarea de piață și valoarea fundamentală.

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.

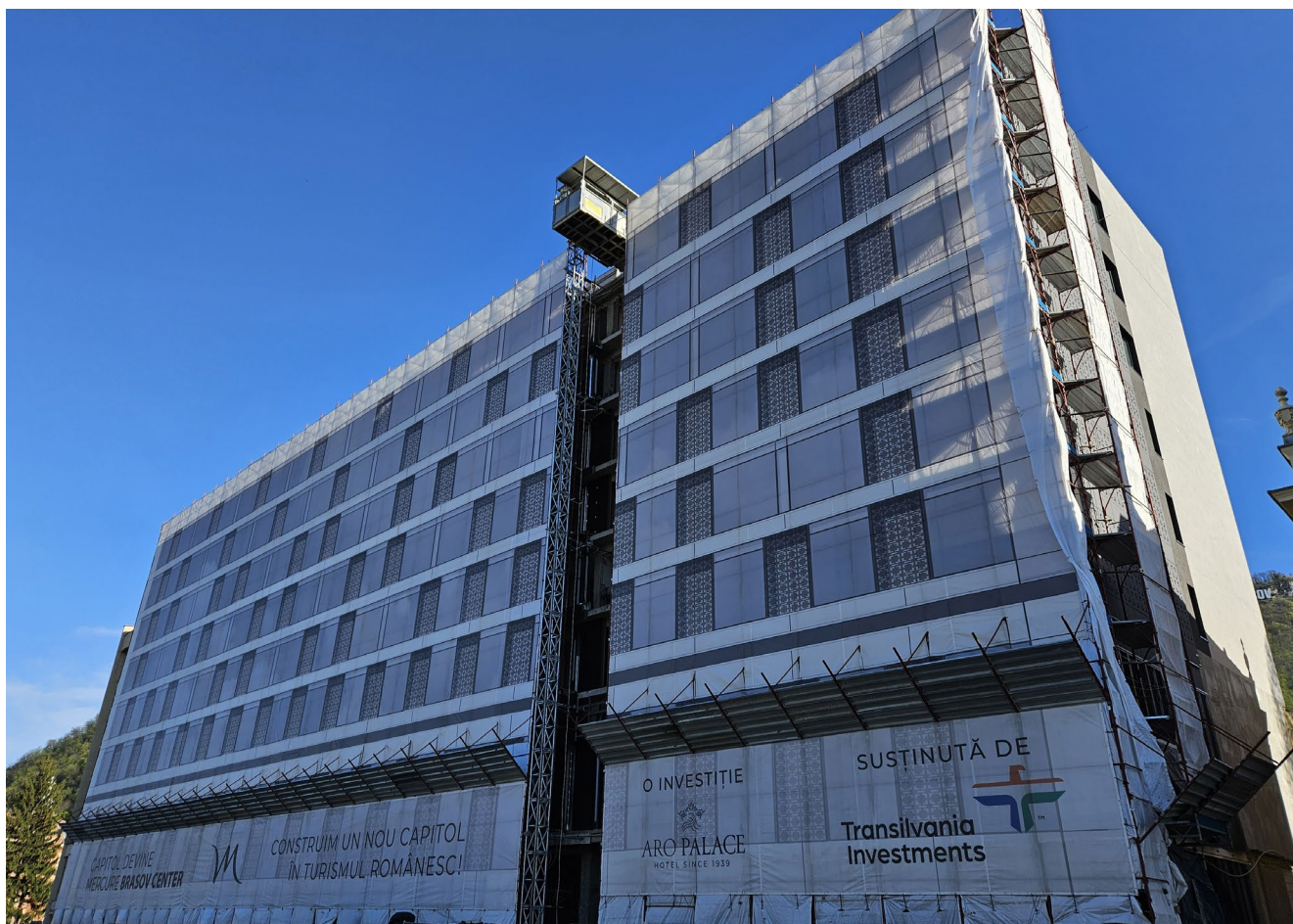
Societatea aplică o strategie de exit bazată pe monitorizarea permanentă a plasamentelor efectuate și pe analiza conjuncturilor curente ale pieței, obținerea de randamente superioare și îndeplinirea obiectivelor stabilite prin bugetele de venituri și cheltuieli anuale.

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 **Transilvania Investments** 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 potrivit standardelor internaționale și principiului 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 31.03.2026, **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	1.397.881.378	-	131.328.248	1.529.209.626
Acțiuni, părți sociale, drepturi	1.397.881.378	-	23.038.440	1.420.919.818
Titluri de participare	-	-	108.289.808	108.289.808
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	138.244.942	86.969.741	690.840.066	916.054.749
Acțiuni	136.944.526	-	690.840.066	827.784.592
Obligațiuni, titluri de stat	-	51.484.983	0	51.484.983
Unități de fond	1.300.416	35.484.758	-	36.785.174
Total active financiare evaluate la valoare justă	1.536.126.320	86.969.741	822.168.314	2.445.264.375

În structura portofoliului de active financiare deținute de **Transilvania Investments** la data de 31.03.2026, valoarea participațiilor în acțiuni reprezintă 92,0% din total valoare portofoliu. La finalul trimestrului I 2026, ponderea activelor financiare încadrate pe nivelul 1 al ierarhiei valorilor juste în valoarea totală a portofoliului **Transilvania Investments** este de 62,8%.

Principalele aspecte privind evoluția portofoliului de instrumente financiare în primele trei luni ale anului 2026

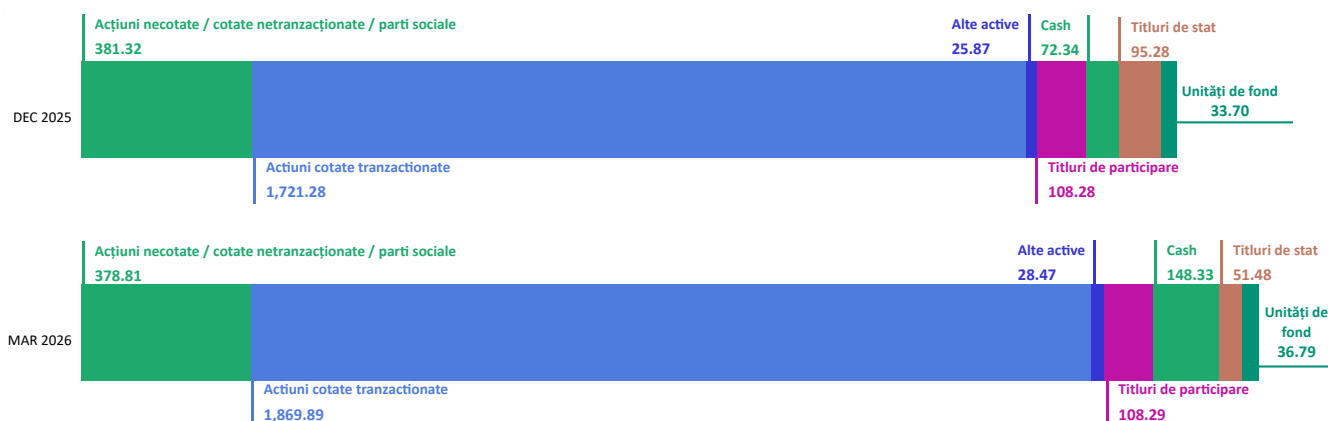
- ▶ valoarea activelor totale a crescut cu 7,55%;
- ▶ valoarea activului net a urmat o evoluție similară, înregistrând o creștere de 6,38%.

Evoluția și componentele portofoliului Transilvania Investments

- milioane lei -	Deceembrie 2025	Evoluție trimestrială	Martie 2026
Valoare total active	2.438,1	↑	2.622,1
Valoare activ net	2.272,8	↑	2.417,7
Societăți comerciale în portofoliu	56	↓	55
Portofoliu instrumente financiare (incl. cash)	2.412,2	↑	2.593,6
Portofoliu instrumente financiare	2.339,9	↑	2.445,3
Numerar & echivalent	72,3	↑	148,3

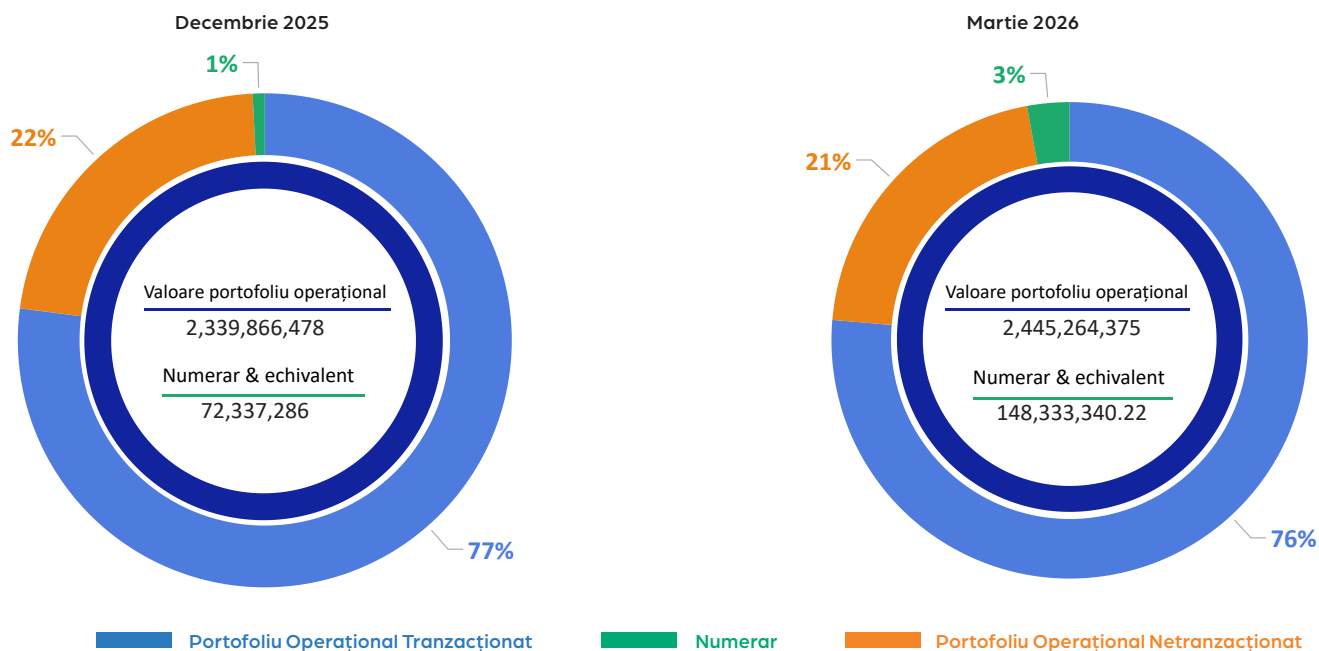
Sursa: Transilvania Investments, valori juste I.F.R.S., Anexa 10 conf. Reg. A.S.F. 7 / 2020, Reg. A.S.F. 9 / 2014

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

- Din **perspectivă structurală**, se constată o majorare a ponderii numerarului în portofoliu (de la 1% la 3%). Ponderea portofoliului operațional tranzacționat s-a redus marginal de la 77% la 76% și ponderea portofoliului netranzacționat/necotat a scăzut nesemnificativ de la 22% la 21%.

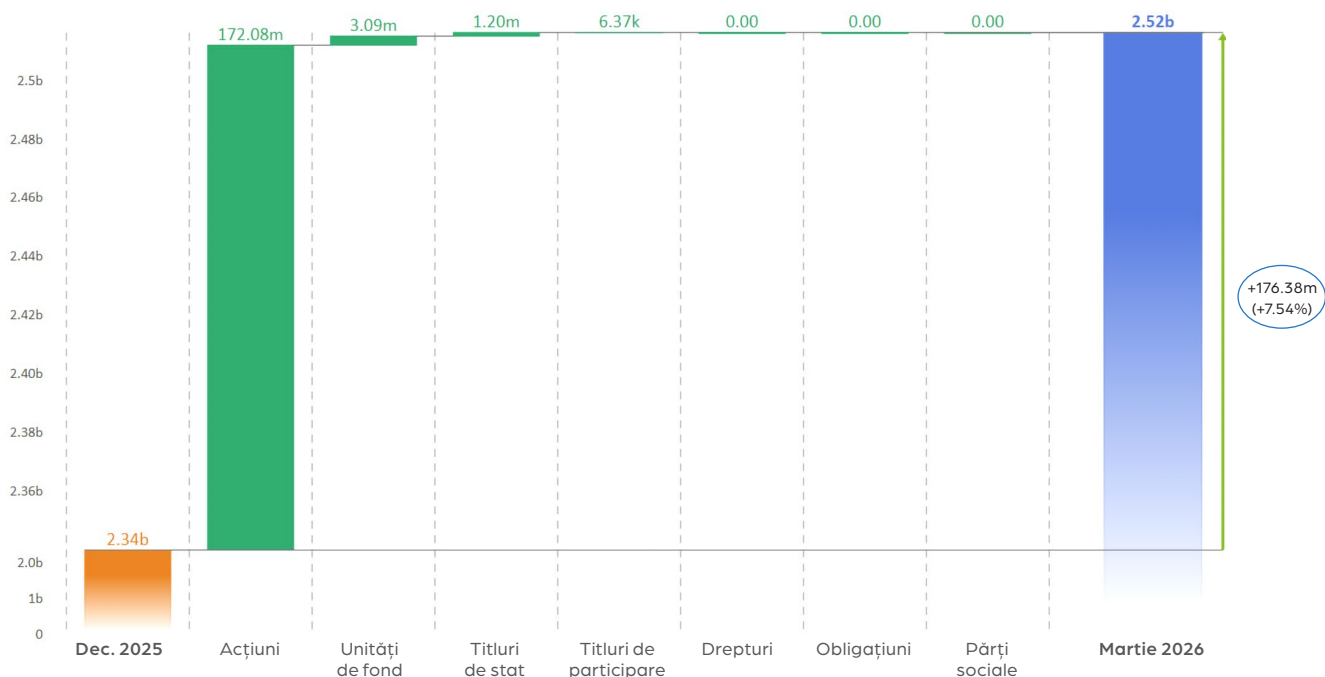


Sursa: Transilvania Investments, valori juste I.F.R.S., Anexa 10 conf. Reg. A.S.F. 7 / 2020, Reg. A.S.F. 9 / 2014

- analiza **variației portofoliului de instrumente financiare** (valoare justă + cash generat + creanțe atașate deduse din valoarea justă) – **detaliiere pe instrumente financiare**
- subportofoliul de **acțiuni** a generat, la nivelul valorii activelor administrate, un impact net pozitiv în sumă totală de 172,08 milioane lei;
 - subportofoliul de **unități de fond** a generat, la nivelul valorii activelor administrate, un impact net pozitiv în sumă totală de 3,09 milioane lei;
 - subportofoliul de **titluri de stat** a generat, la nivelul valorii activelor administrate, un impact net pozitiv în sumă totală de 1,2 milioane lei;
 - subportofoliul de **titluri de participare** a generat, la nivelul valorii activelor administrate, un impact net pozitiv în sumă totală de 6,37 mii lei.

Determinarea impactului se bazează pe diferența de valori juste înregistrate de instrumentele financiare din portofoliu la data de referință versus data inițială, rezultatul tranzacțiilor realizate cu diferitele instrumente financiare, precum și disponibilitățile financiare generate de aceste participații, incluzând dividendele încasate și fluxurile de numerar asociate operațiunilor de valorificare sau achiziție. De asemenea, sunt luate în considerare creanțele atașate, cum ar fi dividendele de încasat, care sunt deduse din valoarea justă a instrumentelor financiare.

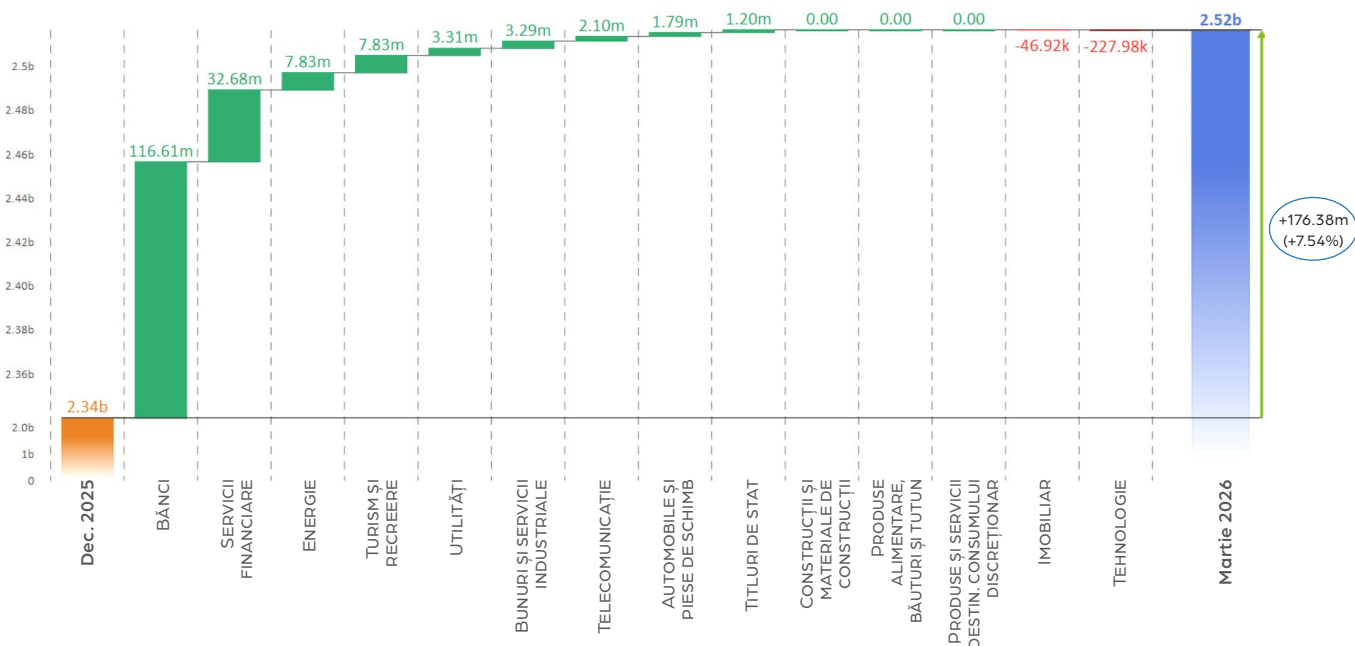
Analiza variației portofoliului de instrumente financiare pe tipuri de instrumente financiare



Sursa: Transilvania Investments. Obs: Valoarea inițială (dec.-25) a portofoliului de instrumente financiare este calculată conform valorilor juste IFRS. Valoarea finală (mar.-26) 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].

- analiza **variației portofoliului de instrumente financiare** (valoare justă + cash generat + creanțe atașate deduse din valoarea justă) – **detaliere pe sectoare de activitate**
 - principalele sectoare care înregistrează ajustări pozitive sunt următoarele: *Bănci* (+116,61 mil. lei), *Servicii financiare* (+ 32,68 mil. lei), *Energie* (+7,83 mil. lei), *Turism și recreere* (+7,83 mil. lei);

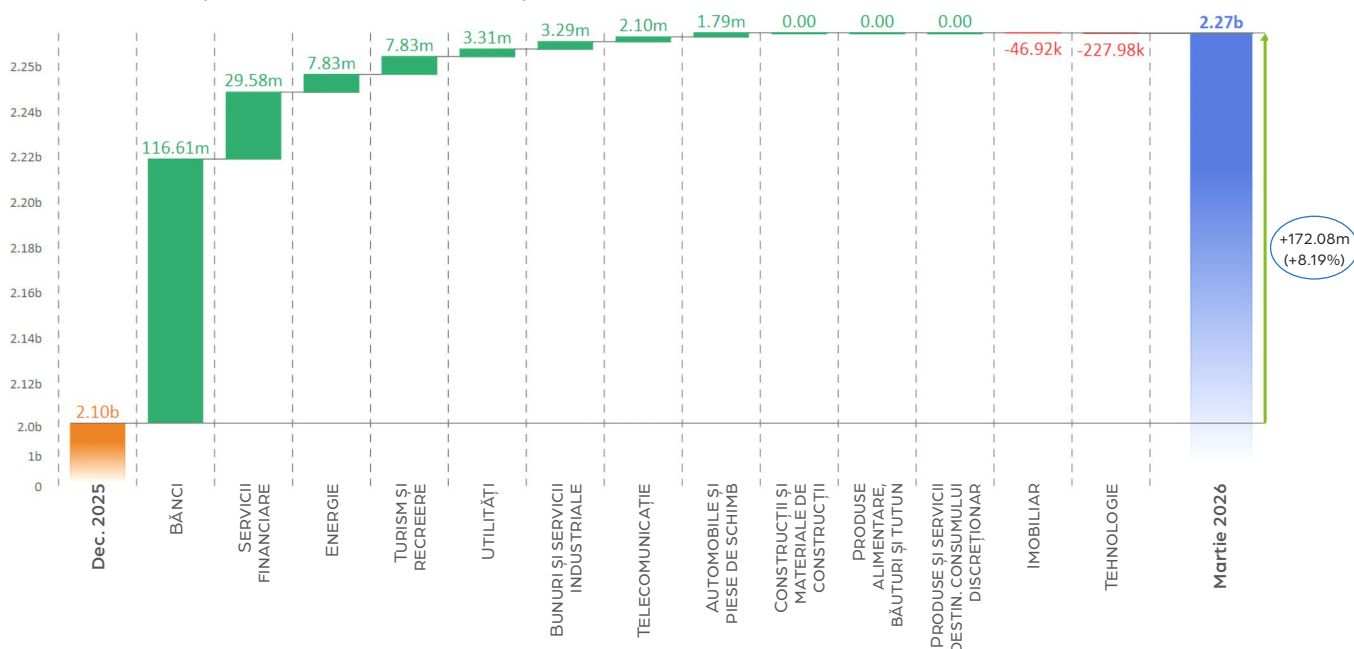
Analiza variației portofoliului de instrumente financiare pe sectoare de activitate



Sursa: Transilvania Investments. Obs.: Valoarea inițială (dec.-25) a portofoliului de instrumente financiare este calculată conform valorilor juste IFRS. Valoarea finală (mar.-26) 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].

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

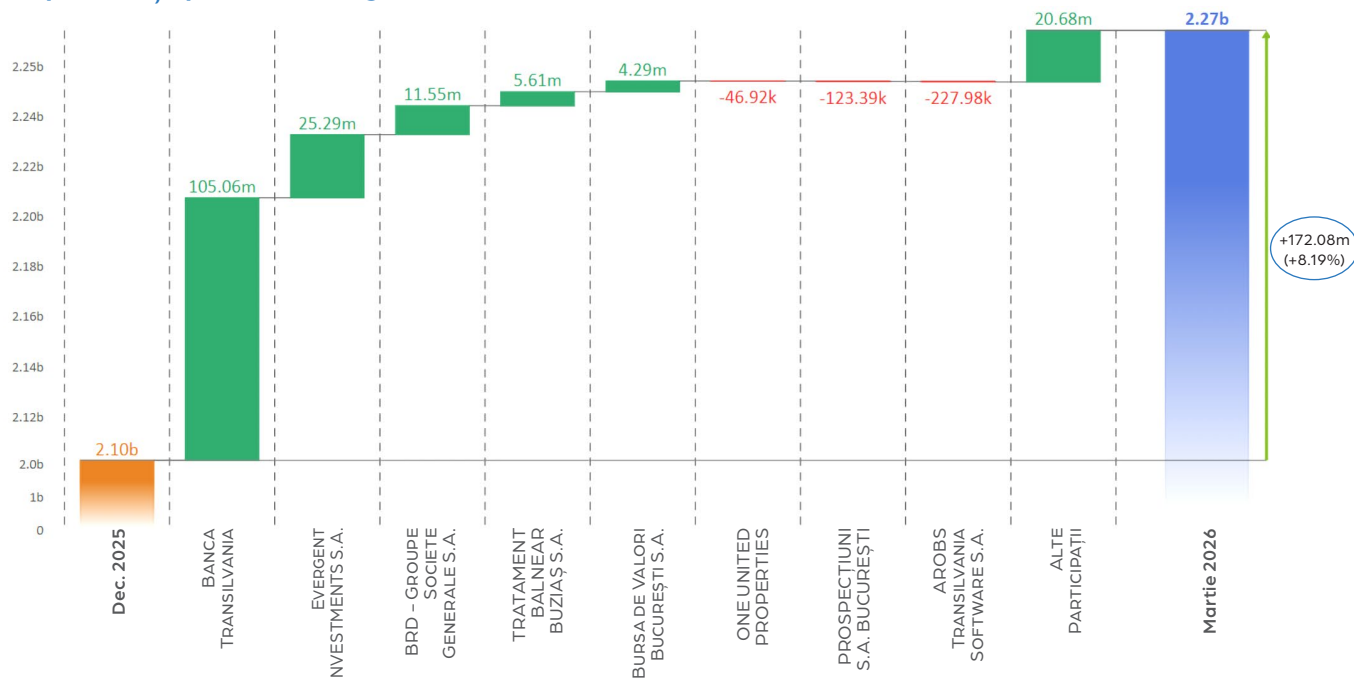
Analiza variației portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate



Sursa: Transilvania Investments. Obs.: Valoarea inițială (dec.-25) a subportofoliului de acțiuni este calculată conform valorilor juste IFRS. Valoarea finală (mar.-26) 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].

- analiza variației subportofoliului de acțiuni (valoare justă + cash generat + creanțe atașate deduse din valoarea justă) – **top evoluții pozitive / negative**

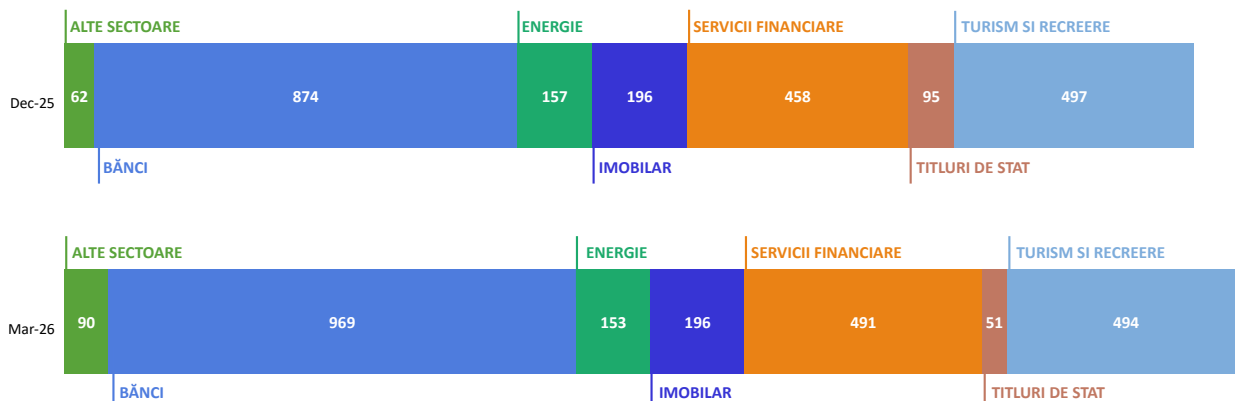
Top evoluții pozitive / negative



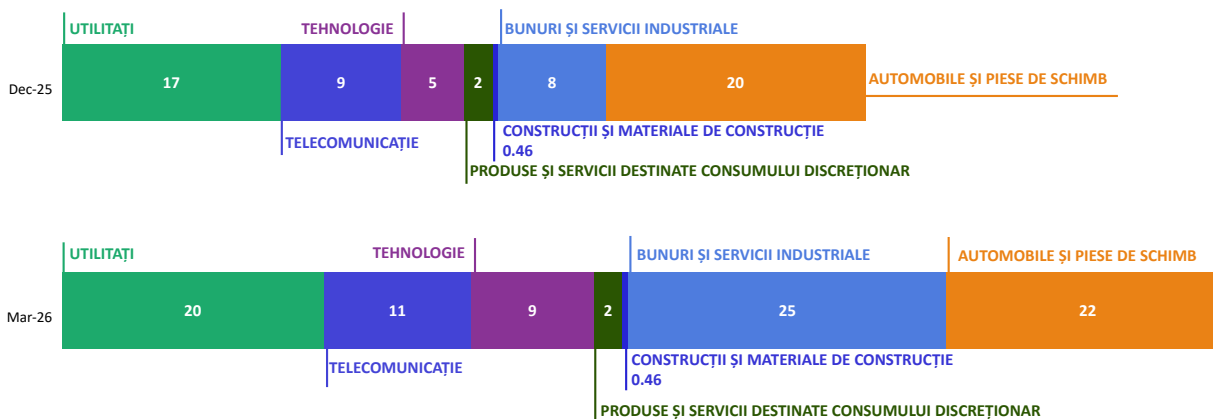
Sursa: Transilvania Investments. Obs.: Valoarea inițială (dec.-25) a subportofoliului de acțiuni este calculată conform valorilor juste IFRS. Valoarea finală (mar.-26) a subportofoliului de acțiuni este calculată prin însumarea valorilor juste IFRS cu aportul fiecărui emitenț [cash generat / imobilizat prin tranzacții de valorificare / achiziție, dividende încasate, distribuții de cash încasate, alte sume încasate (titluri în curs de cedare), creanțe atașate].

- ▶ la nivel de portofoliu operațional, structura plasamentelor este caracterizată de o concentrare pe sectoarele *Bănci, Servicii financiare, Energie și Turism*.

Structura sectorială și evoluția portofoliului operațional



Structura sectorială și evoluția portofoliului operațional – alte sectoare



Sursa: Transilvania Investments

Obs.: Valori juste IFRS raportate pentru dec.-25–mar.-26 (exprimate în mil. lei)

Activitatea investițională în perioada ianuarie–martie 2026

Activitatea investițională desfășurată de **Transilvania Investments Alliance** este în acord cu Strategia Societății pentru perioada 2024–2028, respectiv este 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 vizează atât orizonturi investiționale scurte, cât și orizonturi investiționale mai îndelungate.

În primele trei luni ale anului 2026, investițiile **Transilvania Investments** au fost orientate în principal spre tranzacționarea de instrumente financiare cotate pe piața reglementată locală, caracterizate de o lichiditate ridicată.

Plasamentele efectuate în primele trei luni ale anului 2026, la nivelul portofoliului pe termen scurt FVTPL, în valoare totală de 12 milioane lei, au constat în special în achiziții de acțiuni OMV Petrom. Aceste investiții au reflectat o abordare prudentă a alocării, în contextul unui mediu volatil, marcat de incertitudini geopolitice, specifice perioadei actuale, pe fondul izbucnirii unui nou conflict în regiunea Golfului.

De asemenea, a fost vândută participația deținută la emitentul Tratament Balnear S.A. Buziaș (BALN), din cadrul FVTPL filiale, valoarea tranzacției fiind de 10,9 milioane lei. Suplimentar, au fost vândute titluri de stat în valoare de 45 milioane lei. Aceste titluri aveau atât maturități de sub un an, dar și ușor peste 1 an și contribuie la consolidarea rezervelor de cash. Cea mai mare pondere a plasamentelor în titluri de stat este în continuare alocată pe maturitățile scurte de sub un an.

La nivelul portofoliului pe termen lung FVTOCI, au fost efectuate achiziții în valoare de 17,9 milioane lei în cadrul emitentului Arobs Transilvania Software S.A. și în cadrul IPO-ului Electro-Alfa International S.A.

Vânzările efectuate în aceeași perioadă la nivelul portofoliului pe termen lung FVTOCI însumează 44,9 milioane lei și au vizat, în principal, marcarea de profit pe emitenții Transgaz S.A. și BRD.

La nivel global, războiul din Iran a generat o incertitudine economică majoră, considerată de instituții precum Fondul Monetar Internațional drept unul dintre cele mai importante șocuri recente asupra economiei mondiale. Impactul acestuia depinde în mare măsură de durata și intensitatea conflictului, însă deja se observă efecte semnificative în mai multe domenii esențiale.



În primul rând, cel mai puternic efect constă în creșterea prețurilor la energie, determinată de perturbarea aprovizionării globale și de blocajele din Strâmtoarea Hormuz, prin care tranzitează aproximativ 20% din petrolul mondial. Această situație a dus la creșteri rapide ale prețului petrolului și gazelor, generând ceea ce specialiștii numesc un „șoc energetic global”. Ca efect direct, costurile de producție, transport și încălzire au crescut la nivel mondial.

În al doilea rând, această scumpire a energiei a alimentat inflația globală. Conform estimărilor FMI, creșterea prețurilor la energie și materii prime determină scumpiri în lanț, afectând alimentele, bunurile și serviciile. De exemplu, o creștere persistentă a prețurilor la energie poate ridica inflația globală și face mult mai dificilă stabilitatea economică. În aceste condiții, băncile centrale sunt nevoite să mențină dobânzi ridicate, ceea ce frânează creditarea și investițiile.

Un alt efect important este încetinirea creșterii economice globale. FMI a redus prognozele de creștere economică mondială, estimând o scădere a ritmului de dezvoltare și avertizând chiar asupra riscului de recesiune în cazul unui conflict prelungit. Practic, economia globală este afectată simultan de costuri mai mari și de cerere mai scăzută, ceea ce creează un context de stagnare economică.

Pe plan intern, execuția bugetară pe primele două luni arată bine, iar deficitul bugetar este semnificativ mai redus comparativ cu aceeași perioadă din 2025, indicând o îmbunătățire a disciplinei fiscale și o colectare mai eficientă a veniturilor la bugetul de stat. Această evoluție sugerează o posibilă încetinire a creșterii deficitului anual, în contextul unor politici fiscale mai prudente și al unei evoluții mai bune a veniturilor bugetare.

Cu toate acestea, pe plan politic intern se remarcă tensiuni tot mai pronunțate, care indică un climat de instabilitate. Divergențele dintre partidele din coaliția de guvernare se adâncesc, conturând o evoluție dificil de anticipat.

Un astfel de context poate amplifica incertitudinea politică, cu potențiale efecte negative asupra încrederii investitorilor și asupra capacității guvernului de a implementa reforme coerente pe termen mediu. În același timp, discuțiile privind schimbarea premierului pot încetini procesul decizional și pot genera instabilitate în administrarea bugetului de stat, într-un moment în care menținerea echilibrului fiscal și atragerea fondurilor europene sunt esențiale.

Aceste evoluții pot influența negativ și parcursul României în procesul de evaluare pentru aderarea la OCDE, obiectiv strategic ce presupune consolidarea stabilității instituționale și a predictibilității politicilor economice, condiții necesare pentru integrarea în acest club select al economiilor dezvoltate.

Implementarea Strategiei de exit

În cadrul ședinței din data de 07.10.2025, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat Strategia de Exit a societății. Aceasta constituie o componentă esențială a Strategiei 2024–2028 și este în deplină concordanță cu Declarația de Politică Investițională (D.P.I.), ambele documente fiind aprobate de către acționarii Societății în ședința din 22.04.2024.

Conform Strategiei, Societatea vizează restructurarea portofoliului istoric de participații care și-au epuizat potențialul de creștere și/sau au un potențial de creștere redus, prezintă perspective reduse sau pentru care rentabilitatea activității ajustată la risc este inferioară eficienței estimate pentru o administrare activă.

Transilvania Investments urmărește, în calitate de acționar minoritar și/sau semnificativ, un exit din participațiile caracterizate de absența potențialului investițional sau de lipsa perspectivelor reale de impunere a unor modele de business performante.

Societatea aplică o strategie de ieșire specifică fiecărei investiții în parte, definită pe baza următoarelor elemente: strategii aplicate, orizonturile investiționale vizate și declanșatorii tranzacțiilor de ieșire.

Modalitatea de implementare aprobată de Directorat, vizează două direcții principale: valorificare directă (prin vânzarea pachetelor de acțiuni) și/sau indirectă (prin vânzarea unor active aferente participațiilor) și va fi stabilită în funcție de caracteristicile activului, contextul pieței și interesul manifestat de către investitori, având ca obiectiv fundamental maximizarea randamentului final obținut de **Transilvania Investments**.

În cadrul procesului de vânzare a participațiilor, valoarea minimă va ține seama de valoarea justă la care sunt înregistrate acestea în activul fondului, iar pentru valorificările care presupun vânzarea unor active aferente participațiilor, prețul va fi determinat pe baza unor rapoarte de evaluare independente. Ori de câte ori este posibil, se va avea în vedere valorificarea în cadrul unui proces competitiv.

Pe parcursul perioadei analizate, au fost inițiate demersuri de implementare pentru societățile cuprinse în Strategia de Exit. În cazul anumitor participații, aceste acțiuni s-au concretizat prin inițieri sau au fost finalizate pe parcursul primului trimestru al anului 2026. Măsurile adoptate au inclus, după caz, aprobarea valorificării activelor prin Adunările Generale ale Acționarilor, plasarea ordinelor de vânzare în sistemul BVB sau demararea proceselor de Due Diligence.

Cele mai relevante procese sunt prezentate după cum urmează:

- ▶ Societatea **Grup Bianca Trans S.A.** a fost inclusă în Strategia de exit fiind o societate necotată, în cadrul căreia **Transilvania Investments** deținea un procent de 82,72% din capitalul social. Pentru societatea Grup Bianca Trans S.A. a fost semnat, în luna februarie a.c., contractul privind vânzarea participației deținute (respectiv valorificare directă), finalizarea tranzacției urmând a fi realizată în luna mai, conform clauzelor contractuale.
- ▶ Societatea **Tratament Balnear Buziaș S.A.** a fost inclusă în Strategia de exit fiind o societate cotată în cadrul căreia **Transilvania Investments** deținea un procent de 91,87% din capitalul social. În contextul hotărârilor A.G.E.A. ale Tratament Balnear Buziaș S.A. privind valorificarea activelor și având în vedere progresul limitat al acestui proces, **Transilvania Investments** a optat pentru strategia valorificării directe prin înstrăinarea pachetului de acțiuni. În consecință, la data de 23.03.2026, Societatea a finalizat vânzarea a 145.615.772 acțiuni BALN, prin mecanismul vânzării speciale la ordin, conform reglementărilor BVB, la prețul de 0,075 lei/acțiune.

Având în vedere provocările privind lichiditatea societății și limitările prudențiale ale **Transilvania Investments** în ceea ce privește finanțarea directă a entităților din portofoliu, participația a fost achiziționată de Eagle Properties S.A. Această structură permite gestionarea procesului de valorificare într-un ritm controlat, facilitând totodată optimizarea activelor și pasivelor societății în condiții de piață favorabile.

- ▶ Societatea **THR Marea Neagră S.A.** a fost inclusă în Strategia de exit cu o participație a **Transilvania Investments** de 75,34 % din capitalul social, respectiv un număr de 148.271.078 acțiuni, fiind o societate cotate. În perioada analizată, societatea THR Marea Neagră S.A. a valorificat active în valoare totală de 6 milioane euro, respectiv Complex Hotelier Siret situat în stațiunea Saturn și Complex Hotelier Măgura situat în stațiunea Eforie Sud (ambele active au fost valorificate prin procedura de licitație publică).

Administrarea portofoliului în perioada ianuarie – martie 2026

În perioada ianuarie–martie 2026, **Transilvania Investments** a continuat implementarea măsurilor necesare pentru atingerea obiectivelor stabilite prin *Strategia pentru perioada 2024–2028*, aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 22.04.2024, Strategie care include *Strategia de Exit* aprobată ulterior prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 07.10.2025. Demersurile au avut ca obiectiv administrarea activă, optimizarea și restructurarea portofoliului în vederea creșterii valorii pentru acționari și a consolidării expunerii pe sectoare cu potențial de dezvoltare. Acțiunile desfășurate au vizat administrarea, optimizarea și restructurarea portofoliului, prin:

- ▶ monitorizarea și analiza activității societăților din portofoliu pe baza rezultatelor financiare raportate la încheierea exercițiului financiar 2025;
- ▶ fundamentarea opțiunilor de vot în cadrul adunărilor generale ale acționarilor privind închiderea exercițiului financiar al anului 2025 (repartizarea profitului net), precum și alte puncte pe ordinea de zi, pe baza documentelor puse la dispoziție de societățile din portofoliu și prin raportare la interesele societare ale **Transilvania Investments**;
- ▶ monitorizarea implementării „*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 governanță 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 acționari;
 - implementeze politici și norme detaliate pentru evitarea și gestionarea conflictelor de interese.
- ▶ numirea în posturile de conducere 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 supersector în vederea îmbunătățirii eficienței operaționale;
- continuarea procesului de restructurare și eficientizare a portofoliului administrat de **Transilvania Investments**.

Evoluția structurii portofoliului pe sectoare de activitate

Structura portofoliului pe sectoare de activitate	31.12.2025		31.03.2026	
	Nr. emitenți	% din total portofoliu	Nr. emitenți	% din total portofoliu
Automobile și piese de schimb	2	0,86	2	0,89
Bănci	3	37,37	3	39,65
Bunuri și servicii industriale	2	0,35	3	1,01
Construcții și materiale de construcții	3	0,02	3	0,02
Energie	4	6,71	3	6,27
Imobiliar	13	8,36	13	8,00
Produse alimentare, băuturi și tutun	1	0,00	1	0,00
Produse și servicii destinate consumului discreționar	1	0,10	1	0,09
Servicii financiare ¹⁾	16	19,59	16	20,08
Tehnologie	3	0,21	3	0,39
Telecomunicație	1	0,40	1	0,47
Turism și recreere	14	21,24	13	20,20
Utilități	1	0,72	1	0,83
Titluri de stat	1	4,07	1	2,11
Total	65	100,00	64	100,00
acțiuni și părți sociale	56	89,86	55	91,96
unități de fond	7	1,44	7	1,50
titluri de participare	1	4,63	1	4,43
titluri de stat	1	4,07	1	2,11

Sursa: *Transilvania Investments*

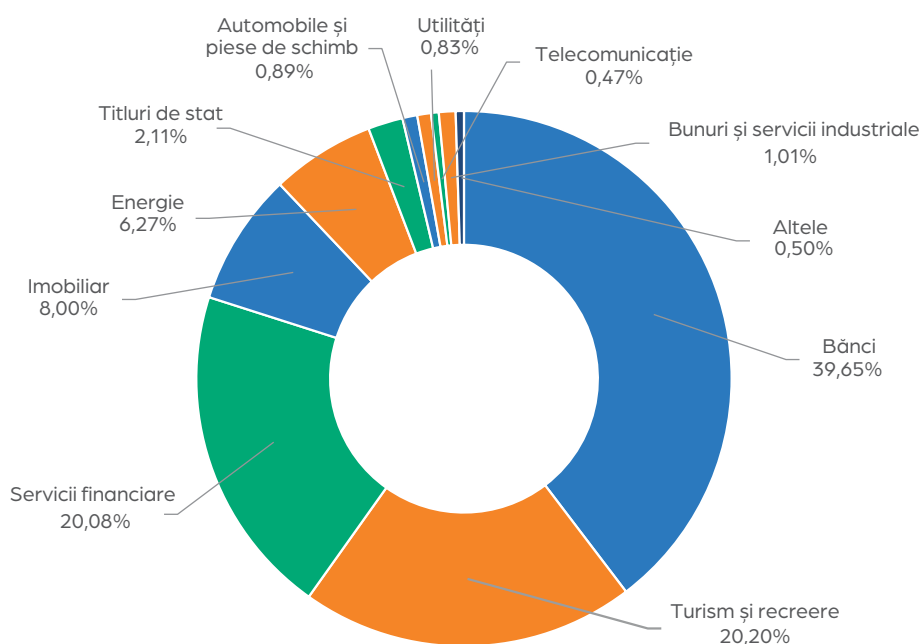
Obs.: *Conform valori juste IFRS.*

¹⁾ *inclusiv unități de fond, titluri de participare*

La data de 31.03.2026, valoarea totală a portofoliului de instrumente financiare este de 2.445.264.375 lei, iar valoarea totală a activelor administrate este de 2.622.065.906 lei.

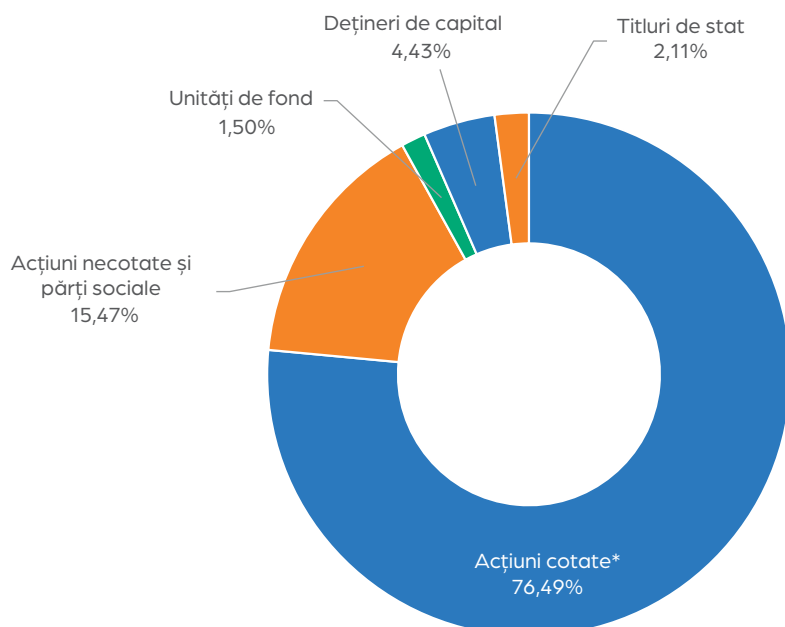
În cadrul portofoliului au avut loc modificări care au condus la reducerea numărului de instrumente financiare de la 65 (la data de 31.12.2025), la 64 (la data de 31.03.2026).

Structura portofoliului Transilvania Investments la data de 31.03.2026, pe sectoare de activitate



Sursa: Transilvania Investments Obs.: Conform valori juste IFRS

Structura portofoliului Transilvania Investments la data de 31.03.2026, pe tipuri de instrumente financiare

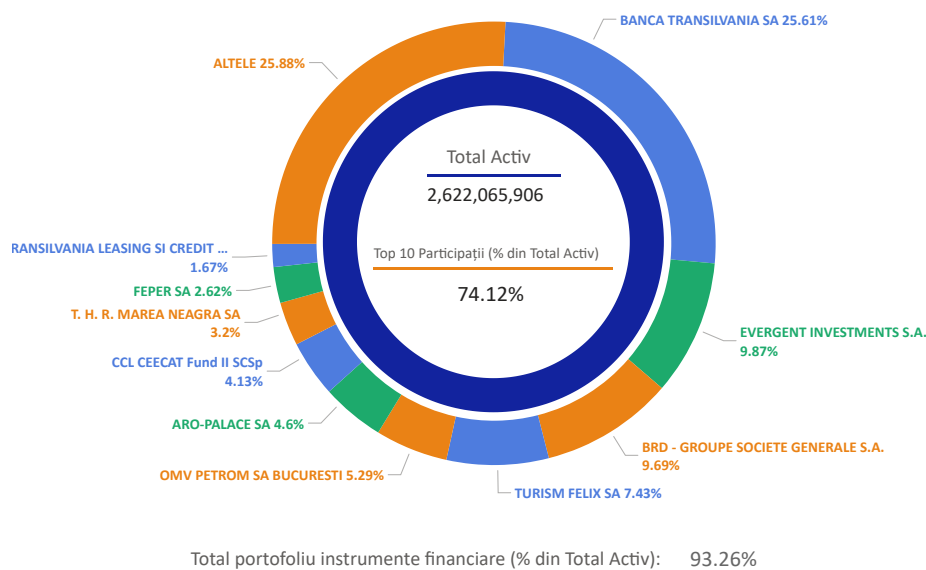


*) inclusiv acțiuni cotate FIA

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.

Top 10 participații la data de 31.03.2026



Procent deținere T.I.A.

ARO-PALACE SA	85.74%
BANCA TRANSILVANIA SA	1.72%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1.30%
CCL CEECAT Fund II SCSp	8.47%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	9.46%
FEPER SA	85.80%
OMV PETROM SA BUCURESTI	0.22%
T. H. R. MAREA NEAGRA SA	75.34%
TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA ...	99.99%
TURISM FELIX SA	100.00%

Sursa: Transilvania Investments. Obs: Conform valori juste IFRS raportate pentru mar. 2026.

Deținerea în fondul CEECAT Fund II de 8,47% este calculată la nivelul capitalului anajat (committed capital).

Conform obiectivului de diversificare a portofoliului și orientare spre sectoare cu potențial de creștere, eforturile de restructurare și eficientizare a portofoliului în primele trei luni ale anului 2026 s-au concretizat în achiziții și vânzări de acțiuni și vânzări de titluri de stat, astfel cum acestea sunt prezentate în capitolul *Activitatea investițională în perioada ianuarie-martie 2026* din acest raport.

Ca urmare a Deciziei A.S.F. nr. 922/25.09.2026 privind aprobarea anunțului de inițiere a procedurii de retragere a acționarilor minoritari în cazul emitentului Turism Felix S.A. și a finalizării procedurilor de *squeeze out* în conformitate cu art. 44 din Legea nr. 24/2017 republicată, cu modificările și completările ulterioare, începând cu data de 16 martie 2026, Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societatea Turism Felix S.A.

Demersurile pentru dezvoltarea companiilor în care **Transilvania Investments** deține pachetul majoritar de acțiuni s-au concretizat și în demararea sau accelerarea unor proiecte de dezvoltare, respectiv:

- ▶ În **sectorul turism**, implementarea proiectelor a avut în vedere o abordare pragmatică, care a permis lansarea sau accelerarea unor proiecte-cheie, precum:
 - **T.H.R. Marea Neagră S.A.** a continuat procesul de valorificare a activelor prin organizarea de licitații publice, finalizând vânzarea Complexului Siret din Saturn (3,5 mil. euro). În paralel, societatea a derulat proceduri de licitație pentru alte active hoteliere (Complexul Bran-Brad-Bega), menținând o strategie activă de dezinvestire.



- **Aro-Palace S.A.:** în cursul primelor luni din 2026, Aro-Palace S.A. a continuat implementarea contractelor semnate anterior pentru modernizarea portofoliului hotelier, inclusiv contractul de proiectare și execuție pentru renovarea Hotelului ARO Palace sub brandul Hyatt Regency și contractele aferente conversiei Hotelului Capitol în Mercure Brașov Center. Proiectele au intrat în faza de execuție, fiind în curs de derulare și susținute prin structuri de finanțare dedicate.

- **FEPER S.A.** – începând cu data de 01.02.2026, activitatea de Producție a încetat, iar în data de 27 ianuarie 2026 a fost finalizat procesul de valorificare prin vânzare a liniei de business „Centrul de producție confecții metalice fine”, prin semnarea contractului de vânzare a activelor aferente (echipamente și dotări), conform hotărârii A.G.E.A. din 18.09.2025. Tranzacția nu a inclus activele imobiliare în care se desfășura activitatea și a fost realizată la un preț superior valorii minime aprobate de acționari. Odată cu finalizarea acestei tranzacții, societatea își încheie operațiunile desfășurate în domeniul producției industriale de profil.

Totodată, FEPER S.A. a derulat proceduri de licitație publică pentru valorificarea activelor hoteliere, respectiv Hotelul Central din Ploiești și Complexul Hotelier Orizont din Predeal. Ambele proceduri s-au încheiat fără succes, nefiind înregistrate adjudecări sau vânzări.

- **Tratament Balnear Buziaș S.A.** – în luna martie 2026, societatea a raportat modificarea semnificativă a structurii acționariatului, în urma vânzării integrale a pachetului de acțiuni (91,87% din drepturile de vot) deținut de **Transilvania Investments**.

- ▶ În **sectorul imobiliar** – **Independența S.A. Sibiu** a anunțat în luna februarie 2026 semnarea unui contract de suprafață cu DUO ENERGONUS S.R.L., având ca obiect constituirea dreptului de suprafață asupra unui teren de 49.254 mp, pentru o perioadă de 40 de ani, valoarea suprafeței fiind de 750.000 euro pe an.

Guvernanța corporativă

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, prin vot secret, pentru un mandat de patru ani.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 16.12.2024 a aprobat alegerea unui nou Consiliu de Supraveghere al Societății, format din 5 membri, respectiv dl. Horia-Cătălin Bozgan, dl. Marius-Petre Nicoară, dl. Vasile-Cosmin Turcu, dl. Patrițiu Abrudan și dna. Adriana Tiron-Tudor, pentru un mandat de 4 ani, cuprins între data de 20.04.2025 și data de 19.04.2029, membrii aleși urmând a-și exercita atribuțiile numai după autorizarea acestora de către A.S.F.

Prin Autorizația nr. 42/17.04.2025, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificarea condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării Societății ca urmare a numirii doamnei prof. univ. dr. Adriana Tiron-Tudor în calitate de membru al Consiliului de Supraveghere, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 20.04.2025 și până la data de 19.04.2029, în conformitate cu Hotărârea A.G.O.A. nr. 1/16.12.2024.

Ca urmare, începând cu data de 20.04.2025, Consiliul de Supraveghere al **Transilvania Investments** are în componența sa un singur membru autorizat, respectiv doamna prof. univ. dr. Adriana Tiron-Tudor.

Menționăm faptul că, în data de 25.03.2026, la sediul societății au fost înregistrate cererile domnilor Turcu Vasile-Cosmin și Bozgan Horia-Cătălin, prin care aceștia au solicitat retragerea dosarelor de autorizare de către A.S.F. pentru poziția de membru al Consiliului de Supraveghere, și implicit renunțarea la mandatul acordat de A.G.O.A. din data de 16.12.2024 (**Raport curent nr. 1753/26.03.2026**).

De asemenea, ulterior perioadei de raportare, în data de 29.04.2026, domnii Patrițiu Abrudan și Marius-Petre Nicoară au transmis societății notificări prin care au comunicat faptul că, începând cu data de 6.05.2026, renunță la mandatul încredințat de acționari prin Hotărârea A.G.O.A. nr. 1 din data de 16.12.2024, având în vedere că până la data desfășurării Adunărilor Generale ale Acționarilor convocate pentru 29/30.04.2026 nu a fost emisă decizia de autorizare necesară exercitării funcției de membru al Consiliului de Supraveghere al **Transilvania Investments Alliance S.A.** (**Raport curent nr. 2571 /30.04.2026**).

Înainte de expirarea în data de 19.04.2025 a mandatului fostului Consiliu de Supraveghere, acesta din urmă a adoptat o serie de măsuri, transpuse de către Directorat, menite să asigure continuitatea desfășurării în bune condiții a activității Societății până când noul Consiliu de Supraveghere va fi funcțional, respectiv va avea în componența sa minim 3 membri autorizați de către A.S.F. Printre măsurile adoptate în acest sens, care au fost aduse la cunoștința investitorilor prin intermediul Raportului curent nr.2400/17.04.2025, enumerăm următoarele:

- ▶ Directoratul poate emite orice norme/decizii/instrucțiuni în limita de competență a acestuia.
- ▶ Situațiile financiare interimare vor fi aprobate de către Directorat și publicate conform calendarului de comunicare financiară, cu informarea acționarilor și investitorilor asupra faptului că acestea nu sunt avizate de către C.S.

- ▶ În situația autorizării graduale a membrilor C.S., într-un număr mai mic decât numărul minim necesar (3 membri), Directoratul va informa pro activ membrii C.S. autorizați cu privire la activitățile și operațiunile derulate la nivelul Societății pentru care Consiliul de Supraveghere/Comitetele consultative ar fi fost consultat/e în vederea emiterii unor avize, puncte de vedere până la data autorizării unei structuri C.S. pe deplin operațională.
- ▶ Directoratul va transmite cu celeritate Consiliului autorizat în structură funcțională documentele întocmite la nivelul Societății pentru care, în mod normal, Consiliul de Supraveghere/Comitetele consultative ar fi fost consultat/e în vederea emiterii unor puncte de vedere.
- ▶ Pentru toată perioada în care structura C.S./comitetelor consultative nu este funcțională, Directoratul va informa primul Consiliu autorizat, printr-un Raport de activitate, cu privire la activitatea operațională desfășurată în această perioadă.

Conform Actului Constitutiv al Societății, **Directoratul** este compus din trei membri, numiți de către Consiliul de Supraveghere.

În data de 14.04.2025, a fost înregistrată la Societate decizia unilaterală a doamnei Stela Corpacian–Vicepreședinte Executiv de încetare a mandatului de membru al Directoratului, începând cu data de 21.04.2025.

Ca urmare, începând cu data de 21.04.2025, Directoratul societății este compus din dl. Marius–Adrian Moldovan–Președinte Executiv (Autorizația A.S.F. nr. 88/09.08.2024) și dl. Răzvan–Legian Raț–Vicepreședinte Executiv (Autorizația A.S.F. nr. 50/19.04.2024). Mandatul membrilor Directoratului este valabil până la data de 20.04.2028.

Menționăm faptul că, începând cu data de 20.04.2025, activitatea Directoratului se desfășoară cu respectarea măsurilor dispuse de către Consiliul de Supraveghere al Societății anterior expirării mandatului acestuia (astfel cum acestea sunt prezentate mai sus), prin care se urmărește asigurarea continuității desfășurării în bune condiții a activității Societății până când aceasta va avea un Consiliu de Supraveghere cu o structură funcțională, respectiv va avea în componența sa minim 3 membri autorizați de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

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 primele trei luni ale anului 2026

- ▶ **Transilvania Investments** a finalizat în data de 31.01.2026 cea de-a doua etapă a programului de răscumpărare de acțiuni proprii aprobat prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/10.03.2025. Societatea a răscumpărat, în cadrul primelor doua etape ale programului și a Ofertei publice de cumpărare, un număr total de 171.233.823 acțiuni, la prețul mediu de 0,4927 lei/acțiune, în valoare totală de 84.360.194,48 lei, dintr-un număr total de maxim de 175.000.000 acțiuni proprii destinate reducerii capitalului social.

Diferența dintre numărul total de acțiuni care face obiectul acestui program de răscumpărare (maxim 185.000.000 acțiuni) și numărul total de acțiuni răscumpărate (171.233.823 acțiuni) este de 13.766.177



acțiuni, din care 3.766.177 acțiuni pentru reducerea capitalului social și 10.000.000 acțiuni pentru distribuirea în cadrul unui program Stock Option Plan.

- ▶ Conform prevederilor legale, în luna februarie a.c., **Transilvania Investments** a revizuit reglementările interne privind evaluarea activelor financiare din portofoliu, aprobate și implementate la nivelul societății. Societatea a comunicat investitorilor faptul că, în urma procesului de revizuire anuală, se mențin Regulile și metodele de evaluare a activelor financiare, astfel cum acestea au fost actualizate în luna iulie 2025 (**Raport curent nr. 1036/23.02.2026**).
- ▶ În data de 25.03.2026, Directoratul a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru 29(30).04.2026 (**Raport curent nr. 1669/25.03.2026**), iar ulterior perioadei de raportare, în data de 14.04.2026, Directoratul a completat ordinea de zi a A.G.O.A. (**Raport curent nr. 2043/14.04.2026**), principalele puncte de pe ordinea de zi completată fiind următoarea:
 - aprobarea Raportului financiar anual pentru anul 2025, compus din Situații financiare anuale auditate, Raportul anual al Directoratului, Raportul de remunerare, Activitatea Consiliului de Supraveghere și Raportul Auditorului financiar;
 - aprobarea repartizării pe destinații a profitului net realizat în exercițiul financiar din anul 2025 și fixarea dividendului brut pe acțiune în sumă de 0,0165 lei/acțiune;
 - aprobarea îndeplinirii indicatorilor de performanță aferenți anului 2025;
 - aprobarea remunerației variabile aferente anului 2025 pentru membrii Directoratului;
 - aprobarea atribuirii remunerației variabile aferente anului 2024 Consiliului de Supraveghere;
 - aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului pentru activitatea desfășurată în anul 2025, corespunzător duratei mandatului deținut de fiecare dintre aceștia;

- aprobarea împuternicirii Directoratului pentru efectuarea evaluării anuale a performanțelor persoanelor care dețin funcții cheie și pentru stabilirea remunerației variabile a acestora pentru anul 2025;
- aprobarea eliberării acțiunilor corespunzătoare tranșelor amânate ajunse la scadență pentru SOP 2021, 2022, 2023 și 2024, pentru membrii Consiliului de Supraveghere descărcați de gestiune, membrii Directoratului descărcați de gestiune și persoanele care dețin funcții cheie;
- aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2026;
- aprobarea Politicii de remunerare;
- aprobarea constituirii unui Comitet de Evaluare având ca scop stabilirea unor proceduri pentru gestionarea procesului de evaluare în vederea stabilirii adecvării candidaților pentru pozițiile vacante de membru al Consiliului de Supraveghere etc;
- aprobarea datei de 19.10.2026 ca *dată de înregistrare* (ex date 16.10.2026) și a datei de 29.10.2026 ca *data plății*.

Ulterior perioadei de raportare, în data de 29.04.2026, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat toate punctele de pe ordinea de zi. Hotărârea A.G.O.A. din 29.04.2026 este disponibilă pe site-ul societății, în secțiunea [A.G.O.A. Aprilie 2026](#).

- ▶ În data de 25.03.2026, Directoratul a convocat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 29(30).04.2026 ([Raport curent nr. 1669/25.03.2026](#)), având ca principale puncte pe ordinea de zi:

- aprobarea încetării programului de răscumpărare aprobat prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/10.03.2025 începând cu data de 01.05.2026;
- aprobarea unui program de răscumpărare pentru un număr maxim de 185 milioane acțiuni, din care 30 milioane acțiuni pentru distribuirea cu titlu gratuit personalului identificat în cadrul unui/ unor program/e Stock Option Plan și maxim 155 milioane acțiuni –în scopul reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor răscumpărate;
- aprobarea reducerii capitalului social cu suma de 17.123.382,30 lei, de la 212.644.000 lei la 195.520.617,70 lei, ca urmare a anulării unui număr de 171.233.823 acțiuni proprii dobândite de către Societate în cadrul programului de răscumpărare aprobat prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/10.03.2025 și aprobarea modificării corespunzătoare a art. 7 al Actului Constitutiv.

Ulterior perioadei de raportare, în data de 29.04.2026, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat toate punctele de pe ordinea de zi. Hotărârea A.G.E.A. din 29.04.2026 este disponibilă pe site-ul societății, în secțiunea [A.G.E.A. Aprilie 2026](#).

- ▶ **Transilvania Investments** a publicat în data de 16.02.2026 rezultatele financiare preliminare pentru exercițiul financiar 2025 ([Raport curent nr. 881/16.02.2026](#)).

- ▶ **Transilvania Investments** a publicat în data de 26.03.2026 [Raportul financiar pentru exercițiul financiar 2025](#).

La data de 31.12.2025, societatea a înregistrat un profit net de 192,12 milioane lei, în creștere cu aprox. 300% față de aceeași perioadă a anului 2024. Profitul brut, în sumă de 191,82 milioane lei, este cu 230% mai mare decât cel estimat pentru anul 2025. Veniturile nete au fost de 230,65

milioane lei, în creștere cu 178% față de cele înregistrate în anul 2024 și mai mari cu 178,66% față de valoarea prevăzută în bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2025.

Activul net unitar (VUAN) a înregistrat valoarea de 1,1642 lei/acțiune, în creștere cu 35,03% față de 31.12.2024. Prețul de închidere al acțiunii **TRANSI** la B.V.B. la data de 31.12.2025 a fost de 0,5220 lei/acțiune, mai mare cu 38,83% comparativ cu prețul înregistrat la finalul anului 2024, în timp ce discountul de tranzacționare a înregistrat o reducere marginală, de 1 pp.

Raportul financiar 2025 este disponibil pe website-ul Societății, la adresa www.transilvaniainvestments.ro, secțiunea **Raportare periodică**, și pe website-ul B.V.B. și A.S.F.

Relația cu acționarii și investitorii

În cursul trimestrului I anului 2026, Societatea și-a îndeplinit obligațiile privind transparența, informarea și raportarea, prevăzute de reglementările legale și de noul Cod 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 comunicatele au fost diseminate simultan în limba română și în limba engleză.



Transilvania Investments depune toate diligențele pentru ca drepturile acționarilor, astfel cum acestea sunt conferite de legislația aplicabilă, să fie respectate și oferă un tratament egal, nediscriminatoriu, tuturor acționarilor săi. În ceea ce privește drepturile acționarilor referitoare la adunările generale, în perioada analizată, Societatea a pus la dispoziția acționarilor pe website-ul propriu, în secțiuni dedicate acestor evenimente corporative, atât în limba română cât și în limba engleză, toate documentele necesare informării acționarilor și exercitării dreptului de vot în cadrul A.G.O.A. și A.G.E.A. din data de 29.04.2026, respectiv: convocatorul adunărilor generale, ordinea de zi A.G.O.A. completată, proiectele de hotărâri ale adunărilor generale, materialele aferente ordinii de zi, procedurile de vot, formularele de împuterniciri speciale, formularele buletinelor de vot prin corespondență, situația drepturilor de vot, hotărârile A.G.A. incluzând rezultatul detaliat al votului. Acționarii și-au putut exercita dreptul de a participa și vota în cadrul adunărilor generale personal, prin reprezentare și prin corespondență (inclusiv prin mijloace electronice).

Facem mențiunea că în perioada de raportare nu au intervenit modificări privind drepturile deținătorilor de acțiuni emise de **Transilvania Investments**.

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

Acțiunile derulate de companie în anul 2025 s-au concretizat, pentru al doilea an consecutiv, într-un scor Vektor (indicatorul comunicării cu investitorii pentru companiile listate la bursă) acordat în luna ianuarie a.c. de Asociația Română pentru Relația cu Investitorii de 10/10 puncte, rezultat care ne plasează în grupul celor 25 de emitenți listați pe Piața Principală care au obținut punctaj maxim. Această performanță reconfirmă eforturile susținute ale companiei de a menține un dialog deschis cu investitorii și de a furniza informații clare, complete și la timp, prin canale accesibile și printr-o comunicare consecventă. Mai multe detalii sunt disponibile aici: <https://transilvaniainvestments.ro/10-10-la-evaluarea-vektor-pentru-transilvania-investments/>.

Structura acționariatului la data de 31.03.2026

Conform datelor furnizate de către Depozitarul Central S.A., structura acționariatului **Transilvania Investments** la data de 31.03.2026 era următoarea:

Acționari	Număr acționari	Număr acțiuni deținute	% din capital social
Persoane fizice rezidente	6.948.118	999.429.263	47,00
Persoane juridice rezidente	201	1.100.098.070	51,73
Total acționari rezidenți	6.948.319	2.099.527.333	98,73
Persoane fizice nerezidente	2.505	12.652.421	0,60
Persoane juridice nerezidente	18	14.260.246	0,67
Total acționari nerezidenți	2.523	26.912.667	1,27
TOTAL	6.950.842	2.126.440.000	100,00

Sursa: Depozitarul Central

Remunerarea acționarilor în anul 2026

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).

În acest sens, pentru perioada 2024–2028, 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:

- ▶ Distribuirea 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 2026 are în vedere implementarea ambelor componente ale mixului de instrumente mai sus-menționat, respectiv distribuirea 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, 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 29.04.2026 a aprobat repartizarea profitului net realizat în exercițiul financiar din anul 2025 pentru următoarele destinații:

Destinație	Suma (lei)
Dividende	32.260.901,92 (0,0165 lei/acțiune)
Alte rezerve – surse proprii de finanțare constituite din profit	159.857.628,13
Total profit net realizat și repartizat	192.118.530,05

Suma totală a dividendelor nu ia în considerare acțiunile proprii răscumpărate și deținute de Companie, care nu dau dreptul la dividende (171.233.823 acțiuni), conform art. 105 din Legea nr. 31/1990 privind societățile. Menționăm faptul că A.G.E.A. din 29.04.2026 a aprobat reducerea capitalului social cu suma de 17.123.382,30 lei, ca urmare a anulării unui număr de 171.233.823 acțiuni proprii dobândite de către Societate în cadrul programului de răscumpărare aprobat prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/10.03.2025.

Dividendul brut ce urmează a se acorda pentru o acțiune deținută la data de înregistrare, în valoare de 0,0165 lei/acțiune, reprezintă un randament de 3,95% prin raportare la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor **TRANSI** pe piața BVB-REGS în anul 2025. De asemenea, dividendul brut este în concordanță cu **Politica de remunerare a acționarilor**, implicând o rată de distribuire a dividendului de aprox. 17% din profitul net.

Data aprobată de adunarea generală a acționarilor pentru plata dividendelor distribuite din profitul realizat în anul 2025 este 29.10.2026 (data plății). Acționarii îndreptățiți să încaseze aceste dividende sunt acționarii care vor fi înregistrați în Registrul acționarilor la data de 19.10.2026, stabilită ca dată de înregistrare. Societatea 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 31.03.2026 erau disponibile la plată, prin intermediul Depozitarului Central și al Băncii Transilvania, dividendele aferente exercițiilor financiare 2022, 2023 și 2024. Conform prevederilor Codului Civil și cele ale Actului Constitutiv al societății, plata dividendelor este supusă prevederilor generale în materia prescripției, fiind prescriptibilă în termen de trei ani de la data începerii plății. Astfel, ultima zi de plată a dividendelor aferente anului 2022 este data de 22.06.2026, ultima zi de plată a dividendelor aferente anului 2023 este data de 21.07.2027 și ultima zi de plată a dividendelor aferente anului 2024 este data de 27.10.2028.

În ceea ce privește derularea de programe de răscumpărare de acțiuni proprii, în perioada decembrie 2023 – ianuarie 2026, Societatea a răscumpărat un număr total de 207.237.620 acțiuni proprii în vederea reducerii capitalului social, după cum urmează:

- ▶ 12.000.000 acțiuni, răscumpărate în baza Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/24.04.2023, reducerea capitalului social fiind finalizată la data prezentului raport conform Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/16.12.2024;
- ▶ 24.003.797 acțiuni, în baza Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/22.04.2024, reducerea capitalului social fiind finalizată conform Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/28.04.2025;
- ▶ 171.233.823 acțiuni, în baza Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/10.03.2025, reducerea capitalului social urmând a fi operată conform Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/29.04.2026.

Adunarea Generală Extraordinară din data de 29.04.2026 a aprobat un nou program de răscumpărare de acțiuni proprii, care se va derula prin oferte publice de cumpărare și/sau tranzacții efectuate pe piața unde acțiunile sunt listate, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile („Programul de Răscumpărare”), în următoarele condiții:

- (i) Programul de Răscumpărare va avea în vedere răscumpărarea a maximum 185.000.000 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune, reprezentând 8,70% din capitalul social; tranzacțiile de răscumpărare pot avea drept obiect doar acțiuni plătite integral;
- (ii) Programul de Răscumpărare se va desfășura la un preț minim de 0,1000 lei per acțiune și un preț maxim de 0,7000 lei per acțiune. Valoarea agregată a Programului de Răscumpărare este de până la 129.500.000 lei;

- (iii) Durata Programului de Răscumpărare – perioada de maxim 18 luni de la data înregistrării hotărârii A.G.E.A. în Registrul Comerțului;
- (iv) Plata acțiunilor răscumpărate – din rezervele disponibile (cu excepția rezervelor legale) înscrise în ultimele situații financiare anuale aprobate;
- (v) Destinația Programului de Răscumpărare: 30.000.000 acțiuni pentru distribuirea cu titlu gratuit personalului identificat în cadrul unui/unor program/e Stock Option Plan, aprobat/e sau ce urmează a fi aprobat/e în acord cu politica de remunerare aprobată la nivelul Societății, și maxim 155.000.000 acțiuni în scopul reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor răscumpărate.

Ca urmare, având în vedere dividendul brut ce urmează a fi distribuit acționarilor din profitul net al anului 2025 și programul de răscumpărare a acțiunilor proprii aprobat de A.G.E.A. din data de 29.04.2026 care are în vedere răscumpărarea a maximum 155 milioane de acțiuni, reprezentând 7,29% din capitalul social, cu o valoare maximă de 108,5 milioane lei în scopul reducerii capitalului social, valoarea agregată a sumelor destinate remunerării directe și indirecte a acționarilor este de maxim 140,76 milioane lei, care reprezintă aproximativ 73% din profitul net al exercițiului financiar 2025.

Prin derularea de programe de răscumpărare în scopul diminuării capitalului social, Societatea vizează creșterea lichidității acțiunilor **TRANSI**, cu scopul final a genera valoare acționarilor **TRANSI**. Totodată, derularea de programe de răscumpărare se aliniază la obiectivele 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.

Auditor 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 organizată prin contractarea serviciilor unui auditor persoană fizică sau juridică. Începând cu data de 01.01.2025, auditorul intern al societății este Forvis Mazars Romania S.R.L., care a fost numit de către Consiliul de Supraveghere, prin Hotărârea nr. 2/29.11.2024, pentru un mandat de doi ani, cuprins între 01.01.2025 – 31.12.2026.

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.

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 guvernanței 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**, funcția cheie de conformitate este exercitată în prezent de către domnul Dragoș-Ionuț Bosînceanu, care își desfășoară activitatea în baza Autorizației A.S.F. nr. 48/24.04.2025.



În ceea ce privește funcția de ofițer de conformitate SB/FT, reglementată prin Regulamentul A.S.F. nr. 13/2019, aceasta este exercitată, în cadrul **Transilvania Investments**, prin decizia conducerii, de către una dintre persoanele care dețin funcția cheie de conformitate. De asemenea, ofițerul de conformitate SB/FT are și responsabilități privind punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale.

Până la data de 30.01.2026, funcția de ofițer de conformitate SB/FT a fost îndeplinită de către d-na Mihaela-Corina Stoica, ulterior acestei date fiind aprobată preluarea, cu caracter temporar, de către Dl. Dragoș Ionuț Bosînceanu – Ofițer Conformitate, a funcțiilor de ofițer conformitate SB/FT și de ofițer de conformitate sancțiuni internaționale (OCSI), ca urmare a încetării, începând cu data de 02.02.2026, a contractului individual de muncă al d-nei Mihaela-Corina Stoica. De asemenea, până la data de 30.01.2026, doamna Mihaela-Corina Stoica a exercitat și funcția cheie de ofițer de conformitate.

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 2026 a constat în principal în gestionarea riscului de conformitate în legătură cu respectarea prevederilor legale, a Politicilor și procedurilor privind funcționarea **Transilvania Investments** 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 întocmite de aceasta, convocarea adunărilor generale ordinare și extraordinare ale acționarilor care au avut loc în data de 29 aprilie 2026, 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 trimestrul I al anului 2026, ofițerul de conformitate a monitorizat implementarea măsurilor instituite prin Planul de măsuri Anexă la Decizia A.S.F nr. 106/30.01.2026, emisă în urma controlului periodic desfășurat la Societate în anul 2025.

Administrarea riscurilor

Compartimentul 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.

În perioada analizată, funcția cheie de administrator de risc a fost exercitată de către dl. Alexandru Gavrilă, în baza Autorizației A.S.F. nr. 231/11.11.2021.

Transilvania Investments 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, Compartimentul Managementul Riscului, Departamentul Conformitate, Auditorul intern, compartimentele operaționale). Sunt stabilite proceduri de administrare și monitorizare a tuturor categoriilor de riscuri relevante la nivelul societății (riscul de piață, riscul de credit, riscul de concentrare investițională, riscul de lichiditate, riscul operațional, riscurile legate de durabilitate).

Limitări investiționale

Referitor la monitorizarea expunerilor față de o anumită categorie de active financiare, față de un emitent sau față de o anumită categorie de tranzacții, la nivelul Societății sunt monitorizați în permanență următorii indicatori:

1. Nivelul deținerilor de valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Valoarea deținerilor în valori mobiliare ale aceluiași emitent trebuie să nu depășească 10% din valoarea totală a activelor deținute, dar poate fi majorat până la 40% dacă totalul valorilor mobiliare în fiecare dintre emitenții la care are dețineri de până la 40% raportat la totalul activelor deținute, nu depășesc limita de 80%. La data de 31.03.2026, deținerea **Transilvania Investments** de 25,61% din total active la emitentul Banca Transilvania se încadrează în reglementările legale, având în vedere că nivelul total al valorilor mobiliare în fiecare dintre emitenți la care are dețineri de peste 40%, raportat la totalul activelor deținute, este de 57,52%.
2. Nivelul deținerilor în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup. Valoarea acestui indicator nu trebuie să depășească nivelul de 50% din totalul activelor deținute. La data de 31.03.2026, nivelul total al deținerilor **Transilvania Investments** în instrumente financiare din această categorie este 1,44%, reprezentând deținerea în grupul Bursa de Valori București (Bursa de Valori București, CCP.RO, Depozitarul Central București).
3. Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate, care nu poate depăși 20% din totalul activelor deținute. Pe parcursul primelor trei luni ale anului 2026, **Transilvania Investments** nu a efectuat investiții în instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate.
4. Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate, care nu poate depăși valoarea totală a activului. Pe parcursul primelor trei luni ale anului 2026, **Transilvania Investments** nu a avut o expunere față de instrumente financiare derivate.
5. Nivelul valoric al conturilor curente și numerarului (în lei și în valute). Nivelul valoric al conturilor curente și al numerarului în lei și în valute, trebuie să se situeze la maximum de 20% din totalul activelor administrate. La data de 31.03.2026, nivelul acestora era de 0,23% din total active.
6. Nivelul constituirii și deținerii de depozite bancare la aceeași bancă trebuie să fie de maxim 30% din totalul activelor deținute. La data de 31.03.2026, nivelul acestora era de 2,39%.

7. Nivelul deținerilor de titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail, care nu poate depăși 20% din total active. La data de 31.03.2026, nivelul acestora era de 0,45%.
8. Nivelul deținerilor de titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor profesionali; aceste dețineri nu pot fi mai mari de 10% din totalul activelor. La data de 31.03.2026, nivelul acestora era de 4,19%.
9. Nivelul deținerilor de titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis. Acest nivel nu poate fi mai mare de 50% din totalul activelor deținute. La data de 31.03.2026, nivelul acestora era de 0,45%.
10. Nivelul deținerilor de titluri de participare emise de un singur OPCVM autorizat de ASF sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru – maxim 40% din total active. Nivelul deținerilor de titluri de participare emise de un singur OPC admis la tranzacționare, autorizat de ASF sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru – maxim 40% din total active. La data de 31.03.2026, nivelul acestor tipuri de dețineri este de 9,92%, respectiv 6,29%.
11. Valoarea împrumuturilor de instrumente financiare acordate, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de ASF privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut – maxim 20% din active. **Transilvania Investments** nu a acordat astfel de împrumuturi în primele trei luni ale anului 2026.
12. Nivelul deținerilor de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț – maxim 40% din total active deținute. La data de 31.03.2026, nivelul acestora era de 14,42%.
13. Nivelul deținerilor de părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, care nu poate fi mai mare de 20% din total active. La data de 31.03.2026, nivelul acestora era de 0,01%.
14. Nivelul deținerilor de certificate de emisii de gaze cu efect de seră nu poate fi mai mare de 10% din valoarea totală a activelor. La data de 31.03.2026, **Transilvania Investments** nu înregistrează astfel de dețineri.
15. Societatea nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț, cu excepția entităților din grupul din care face parte F.I.A.I.R. înființat ca societate de investiții în limita a 10% din activul său și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral, portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebancale autorizate de BNR sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe.

Din analizele realizate lunar referitoare la tipurile de expuneri, a rezultat că pe parcursul primelor trei luni ale anului 2026 portofoliul de instrumente financiare administrat de **Transilvania Investments** s-a încadrat în cerințele prevăzute de Legea nr. 243/2019.

Analizele de risc efectuate la finalul primelor trei luni ale anului 2026 indică următorul **profil de risc** al **Transilvania Investments Alliance**:

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	31.03.2026	Încadrare în limită
NR. CRT.	Tip risc/ expunere			

Riscul de piață – subcategorii:

1	Riscul de poziție	max. 25%	Mediu	5,28%	da
2	Riscul valutar	max. 4%	Mediu	1,14%	da
3	Riscul de rata dobânzii pe termen lung	max. 20%	Mediu	0,24%	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	8,79%	da
6	Volatilitate VUAN	max. 25%	Mediu	8,99%	da

Riscul de credit:

1	Riscul de credit	max. 150%	Mediu	66,44%	da
---	------------------	-----------	-------	--------	----

Riscul de lichiditate – subcategorii:

1	LCR (net)	min. 1,3	Mediu	25,31	da
2	LCR (brut)	min. 1,2	Mediu	8,93	da
3	Finanțare din resurse temporare (dividende scadente și neridicate, credite termen scurt)	max. 50%	Scăzut	1,25%	da
4	Lichiditate portofoliu (pondere portofoliu lichid în Total Active)	min. 35%	Mediu	62,18%	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	18,56%	da
3	Riscul de concentrare pe entitate	10% / 40%	cf. prevederilor legale	25,61%	da

Riscul operațional

1	Riscul operațional – abordare cantitativă	max. 7,5%	Mediu	2,52%	da
---	---	-----------	-------	-------	----

Efectul de levier

1	Nivelul Efectului de levier (metoda brută)	max. 2,0	Scăzut	1,0477	da
2	Nivelul Efectului de levier (metoda angajamentului)	max. 2,0	Scăzut	1,0845	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 31.03.2026, 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 = 1,0477, metoda angajamentului = 1,0845).

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

31.03.2026		
Total activ	Activ net	Valoare numerar & echivalente
2.622.065.906,32	2.417.731.131,97	88.917.398,22
Efect de levier metoda brută	1,0477	

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

31.03.2026	
Total activ	Activ net
2.622.065.906,32	2.417.731.131,97
Efect de levier metoda angajamentului	1,0845

Descriere	31 martie 2026	31 decembrie 2025	31 martie 2025
Active financiare la cost amortizat	2.832.358	637.225	2.509.828
Alte active	1.234.260	688.350	836.502
Creante privind impozitul pe profit	-	-	2.130.736
Imobilizări necorporale	66.354	62.865	68.628
Imobilizări corporale	23.144.452	23.200.232	18.900.830
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	1.192.124	1.281.313	1.105.071
Total active	2.622.065.907	2.438.073.930	1.994.898.534
Datorii financiare	54.017.073	34.485.497	22.616.447
Datorii din contracte de leasing	1.653.844	1.625.801	1.356.828
Datorii privind impozitul amânat	141.742.718	122.301.816	73.156.689
Datorii privind impozitul pe profitul curent	6.085.408	4.734.057	-
Alte datorii	835.731	2.149.183	1.402.935
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-	635.838
Total datorii	204.334.774	165.296.355	99.168.737
Capital social	212.644.000	212.644.000	216.244.380
Rezultatul reportat	483.768.430	444.401.637	274.615.506
Rezerve din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	753.473.585	650.010.133	381.848.625
Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	19.011.825	19.012.537	15.473.665
Alte rezerve	1.027.259.589	1.025.743.583	1.020.693.185
Beneficii acordate salariaților și conducerii sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	7.088.557	6.480.538	3.363.707
Actiuni proprii	(85.514.853)	(85.514.853)	(16.509.271)
Total capitaluri proprii	2.417.731.133	2.272.777.575	1.895.729.797
Total datorii și capitaluri proprii	2.622.065.907	2.438.073.930	1.994.898.534

La data de 31.03.2026, **activele totale** ale Societății au crescut cu 627,17 milioane lei față de aceeași perioadă a anului 2025 și cu 183,99 milioane lei față de finele anului precedent.

Datoriile înregistrate de Societate la finele trimestrului I 2026 însumează 204,33 milioane lei, fiind mai mari cu 105,17 milioane lei față de cele înregistrate în aceeași perioadă a anului precedent.

Datoriile înregistrate cu scadențe mai mari de 1 an sunt 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. Valoarea acestora, la data de 31.03.2026, este de 141,72 milioane lei, în creștere cu 93,75% față de 31.03.2025.

Față de aceeași perioadă a anului precedent, **capitalurile proprii** înregistrate de Societate la data de 31.03.2026 înregistrează o creștere de 522,00 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 31.03.2026, comparativ cu perioada similară din anul precedent, a evoluat astfel:

– lei –

Indicatori	31 martie 2026	31 martie 2025	Evoluție (%) 2026 /2025
Total active – valoare calculată	2.622.065.906	1.994.898.534	+31,44
Total datorii – valoare calculată	204.334.774	99.168.737	+106,05
Activ net calculat*)	lei	2.417.731.132	+27,54
	lei/acțiune	1,2385	0,8957

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 2026	31 decembrie 2025	31 martie 2025
Venituri din dividende	103.992	77.760.574	-
Venituri din dobânzi bancare	807.179	3.039.663	250.401
Venituri din titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	1.075.723	7.349.056	1.268.360
Câștig net/ (Pierdere netă) din activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	17.392.988	142.140.106	45.166.468
Venituri din exploatare	607.804	358.552	84.870
Total venituri nete	19.987.686	230.647.951	46.770.099
Cheltuieli totale cu beneficiile personalului	(5.439.749)	(20.290.447)	(4.372.324)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	(931.210)	(4.327.379)	(750.994)
Reluarea pierderii / (Pierdere) din deprecierea activelor financiare	-	1.274	-
Cheltuieli de exploatare	(4.086.177)	(14.811.452)	(2.747.486)
Costuri de finanțare	(10.051)	(35.336)	(8.527)
Reluarea pierderii / (Pierdere) din provizioane	-	635.838	-
Total cheltuieli	(10.467.187)	(38.827.502)	(7.879.331)

Descriere	31 martie 2026	31 decembrie 2025	31 martie 2025
Profit înainte de impozitare	9.520.499	191.820.448	38.890.769
Venit /(Cheltuială) impozit pe profit	(92.782)	298.082	102.400
Profitul net al exercițiului	9.427.717	192.118.530	38.993.169
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	133.401.815	360.491.250	28.634.105
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	-	3.645.564	-
Alte elemente ale rezultatului global al exercițiului – total	133.401.815	364.136.814	28.634.105
Rezultatul global total aferent perioadei	142.829.532	556.255.344	67.627.274
Rezultat pe acțiune	0,0048	0,0914	0,0184
Rezultat diluat pe acțiune	0,0048	0,0914	0,0184

Gradul de realizare a Bugetului de venituri și cheltuieli 2026

- mii lei -

Indicatori	BVC an 2026	BVC trim. I 2026	Realizat trim. I 2026
Venituri din dividende	65.000	-	104
Venituri din dobânzi bancare/dobânzi titluri de stat	3.500	875	1.883
Câștig/Pierdere din active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (inclusiv activitatea de tranzacționare)	68.500	17.125	17.393
Alte venituri din exploatare	-	-	608
Total venituri	137.000	18.000	19.988
Cheltuieli cu personalul	(16.850)	(4.212)	(3.316)
Cheltuieli stock option plan	(9.250)	(2.312)	(2.124)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	(5.600)	(1.400)	(931)
Alte cheltuieli de exploatare	(15.300)	(3.825)	(4.096)
Total cheltuieli	(47.000)	(11.749)	(10.467)
Profit înainte de impozitare	90.000	6.251	9.521

Sursa: Transilvania Investments Alliance

Din datele prezentate rezultă că **veniturile nete** înregistrate în trimestrul I 2026 sunt cu 1,99 milioane lei mai mari comparativ cu cele prevăzute în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru trimestrul I 2026.

Cheltuielile operaționale înregistrate la 31.03.2026 însumează 10,47 milioane lei, fiind cu 1,28 milioane lei mai mici decât cele prevăzute în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru trimestrul I 2026.

Profitul brut înregistrat la 31.03.2026, în sumă de 9,52 milioane lei, îl depășește cu 3,27 milioane lei pe cel prevăzut în Bugetul de venituri și cheltuieli aferent trimestrului I 2026.

Situația fluxurilor de trezorerie

Situația fluxurilor de trezorerie la data de 31.03.2026, comparativ cu situația aferentă datei de 31.03.2025, este următoarea:

-lei-

Descriere	31 martie 2026	31 martie 2025
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare total, din care:	78.046.141	12.571.023
Încasări de la clienți	-	-
Plăți către furnizori și angajați	(5.598.327)	(5.245.997)
Încasări din vânzarea de obligațiuni / obligațiuni ajunse la maturitate	45.000.953	39.805.000
Încasări din vânzarea de participații	55.873.932	(69.915.770)
Plăți pentru achiziționarea de participații	(11.441.853)	(89.572.684)
Impozit pe profit plătit	(4.783.821)	-
Dobânzi încasate	807.179	250.401
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)	-	-
Plăți privind contribuții, taxe, impozite datorate către bugetul de stat	(1.590.843)	(2.072.088)
Alte plăți legate de funcționarea Societății	(78.903)	(426.054)
Alte plăți aferente activității de investiții (inclusiv comisioane brokeraj aferente vânzărilor)	(142.176)	(83.326)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție total, din care:	(435.640)	(45.310)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(438.129)	(45.310)
Încasări din vânzări imobilizări corporale	2.489	-
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare total, din care:	(1.615.982)	(3.986.789)
Dividende plătite acționarilor (inclusiv impozitul pe dividende)	(1.527.479)	(1.221.314)
Plăți aferente contractelor de leasing	(88.503)	(72.556)
Plăți pentru acțiuni proprii răscumpărate	-	(2.692.919)
Creșterea/(scăderea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	75.994.519	8.538.923
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	72.337.465	18.507.269
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	148.331.984	27.046.192

Indicatori economico – financiari la data de 31 martie 2026

DENUMIREA INDICATORULUI	MOD DE CALCUL	REZULTAT
Indicatorul lichidității curente ¹⁾ (coeficient)	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	2,37
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⁾	$\frac{\text{Profitul net / Pierdere netă}}{\text{Număr acțiuni}}$	0,0048
Activ net unitar, calculat conform Regulament A.S.F. 9/2014 (lei/acțiune) ⁶⁾	$\frac{\text{Valoarea calculată a activelor}}{\text{Număr acțiuni}}$	1,2385

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 31.03.2026, Transilvania Investments nu are angajate împrumuturi.
- 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.

Marius-Adrian MOLDOVAN
Președinte Executiv

Răzvan-Legian RAȚ
Vicepreședinte Executiv

Situația activelor și datoriilor la data de 31.03.2026, 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	66.353,65	0,00
2	Imobilizari corporale	23.144.452,48	0,88
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	1.192.124,30	0,05
6	Active financiare, din care:	2.445.468.458,54	93,27
6.1	Active financiare evaluate la cost amortizat din care:	204.083,46	0,01
6.1.1	Sume de incasat din vanzari de actiuni cu decontare in luna urmatoare	0,00	0,00
6.1.2	Obligatiuni corporative necotate din Romania	0,00	0,00
6.2	Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	916.054.749,22	34,94
6.2.1	Actiuni	827.784.591,86	31,57
6.2.1.1	Actiuni cotate	467.368.498,44	17,82
6.2.1.1.1	Actiuni cotate pe piete din Romania	467.368.498,44	17,82
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	360.416.093,42	13,75
6.2.1.3.1	Actiuni necotate interne	360.416.093,42	13,75
6.2.1.3.2	Actiuni necotate externe	0,00	0,00
6.2.2	Titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA	36.785.174,48	1,40
6.2.2.1	Actiuni cotate	0,00	0,00
6.2.2.2	Unitati de fond cotate	1.300.416,00	0,05
6.2.2.2.1	Unitati de fond cotate pe piete din Romania	1.300.416,00	0,05
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	35.484.758,48	1,35
6.2.3	Obligatiuni	51.484.982,88	1,96
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	51.484.982,88	1,96
6.3	Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.529.209.625,86	58,32
6.3.1	Actiuni	1.161.882.908,01	44,31
6.3.1.1	Actiuni cotate	1.144.134.610,87	43,64
6.3.1.1.1	Actiuni cotate pe piete din Romania	1.144.134.610,87	43,64
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	17.748.297,14	0,68
6.3.2	Titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA	367.132.508,16	14,00
6.3.2.1	Actiuni cotate	258.842.699,81	9,87

		LEI	% din total active
6.3.2.2	Actiuni necotate	0,00	0,00
6.3.2.3	Detineri de capital	108.289.808,35	4,13
6.3.3	Parti sociale	194.209,69	0,01
7	Disponibilitati (numerar si echivalente de numerar)	5.914.670,44	0,23
7.1	Disponibilitati (numerar si echivalente de numerar- conturi curente)	5.914.670,44	0,23
7.2	Linie de credit utilizata	0,00	0,00
8	Depozite bancare	142.418.669,78	5,43
9	Alte active	3.050.105,77	0,12
9.1	Dividende sau alte drepturi de incasat	2.643.493,60	0,10
9.2	Valori mobiliare nou emise, din care:	0,00	0,00
9.2.1	Titluri de stat	0,00	0,00
9.2.2	Actiuni	0,00	0,00
9.3	Alte active	406.612,17	0,02
10	Cheltuieli inregistrate in avans	811.071,36	0,03
11	TOTAL ACTIV	2.622.065.906,32	100,00
12	TOTAL DATORII, din care:	204.334.774,35	
12.1	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	55.670.916,56	
12.1.1	Dividende de platit	31.226.178,99	
12.1.2	Sume datorate institutiilor de credit si leasing	1.653.844,26	
12.1.3	Datorii comerciale	22.789.972,14	
12.1.4	Avansuri incasate in contul clientilor	0,00	
12.1.5	Sume datorate societatilor din cadrul grupului	921,17	
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	0,00	
12.2	Datorii privind impozitul pe profit amanat	141.742.718,49	
12.3	Alte datorii - total, din care:	6.921.139,30	
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	6.921.139,30	
13	PROVIZIOANE pentru riscuri de cheltuieli si pentru impozite	0,00	
14	Venituri inregistrate in avans	0,00	
15	Capital propriu, din care:	2.417.731.132,24	
15.1	Capital social subscris si varsat	212.644.000,00	
15.2	Elemente asimilate capitalului	0,00	
15.3	Alte elemente de capitaluri proprii	760.562.142,07	
15.3.1	Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare nemonetare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	753.473.584,74	
15.4	Prime legate de capital	0,00	
15.5	Rezerve din reevaluare	19.011.824,85	
15.6	Rezerve	1.027.259.588,87	
15.7	Actiuni proprii	-85.514.853,38	
15.8	Rezultatul reportat	474.340.713,17	
15.9	Rezultatul exercitiului	9.427.716,66	

		LEI	% din total active
15.10	Repartizarea profitului	0,00	
16	ACTIV NET	2.417.731.131,97	
17	NUMAR ACTIUNI EMISE SI AFLATE IN CIRCULATIE *	1.952.206.177	
18	VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	1,2385	
19	Numar societati comerciale in portofoliu – total, din care:	55	
19.1	Societati admise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din UE	30	
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:	7	
20.1	Numar fonduri deschise de investitii la care se detin unitati de fond	5	
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”

Președinte Executiv,
MARIUS ADRIAN MOLDOVAN

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

Vicepreședinte Executiv,
RĂZVAN-LEGIAN RAȚ

Direcția Titluri
Director CLAUDIA IONESCU

Verificat: _____

DEPARTAMENT FINANCIAR
Șef departament,
DIANA VEREȘ

DEPARTAMENT MONITORIZARE PARTICIPAȚII
Șef departament,
RĂZVAN CĂLIN ȘOANCĂ

Ofițer Conformitate,
DRAGOȘ-IONUȚ BOSINCEANU

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 Internaționale de Evaluare, la data de 31.03.2026

Nr. crt.	CIF	Denumire emitent	Simbol	Nr. actiuni detinute	Valoare		Nr. / data Raport de evaluare	Raport de evaluare	Observatie	Pondere in capitalul social al emitentului (%)	Pondere in activul total al SIF (%)
					lei / actiune	pachet actiuni					

Cotate AeRO (SMT/SOT)

1	1102041	ARO-PALACE SA	ARO	345.704.600	0,3490	120.650.905,40	1225 / 03.03.2026	DA *		85,740	4,601
2	23058338	CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	CAIN	782.468	54,6098	42.730.420,99	1226 / 03.03.2026	DA *		53,350	1,630
3	327763	COCOR SA	COCR	30.911	133,8562	4.137.629,00	1227 / 03.03.2026	DA *		10,250	0,158
4	742395	DORNA TURISM SA	DOIS	455.793	6,1875	2.820.219,19	8444 / 23.12.2025	DA **		32,010	0,108
5	1118838	DUPLEX SA	DUPX	32.772	13,7922	451.997,98	4580 / 30.06.2025	DA **		26,870	0,017
6	803115	EMAILUL SA	EMAI	729.551	3,0653	2.236.292,68	1229 / 03.03.2026	DA *		28,930	0,085
7	752	FEPER SA	FEP	312.123.729	0,2202	68.729.645,13	1230 / 03.03.2026	DA *		85,800	2,621
8	2577677	INDEPENDENTA SA	INTA	1.530.636	15,1560	23.198.319,22	1231 / 03.03.2026	DA *		53,300	0,885
9	1122928	MECANICA CODLEA SA	MEOY	60.156.150	0,0993	5.973.505,70	1233 / 03.03.2026	DA *		81,070	0,228
10	1113237	MECON SA	MECP	58.966	16,2518	958.303,64	8448 / 23.12.2025	DA **		12,280	0,037
11	2423562	NEPTUN-OLIMP SA	NEOL	30.194.757	0,1990	6.008.756,64	1234 / 03.03.2026	DA *		41,180	0,229
12	1108834	ROMRADIATOARE SA BRASOV	RRD	11.477.141	0,5919	6.793.319,76	1236 / 03.03.2026	DA *		76,510	0,259
13	14686600	SERVICE NEPTUN 2002 SA	SECE	3.610.420	0,5268	1.901.969,26	4582 / 30.06.2025	DA **		39,620	0,073
14	559747	TURISM COVASNA SA	TUAA	439.760.355	0,0756	33.245.882,84	1242 / 03.03.2026	DA *		92,940	1,268
15	4241753	TUSNAD SA	TSND	250.123.400	0,0627	15.682.737,18	1245 / 03.03.2026	DA *		82,880	0,598

Necotate

16	14662474	APOLLO ESTIVAL 2002 SA		2.350.890	0,9617	2.260.850,91	8441 / 23.12.2025	DA **		39,620	0,086
17	405195	ARCOM S.A. BUCURESTI		667	12,5588	8.376,72	4578 / 30.06.2025	DA **		0,020	0,000

Nr. crt.	CIF	Denumire emitent	Simbol	Nr. actiuni detinute	Valoare		Nr. / data	Raport de evaluare	Observatie	Pondere in capitalul social al emitentului (%)	Pondere in activul total al SIF (%)
					lei / actiune	pachet actiuni	Raport de evaluare				
18	41850416	CCP.RO BUCHAREST S.A.		243.777	5,9643	1.453.959,16	4579 / 30.06.2025	DA **	Majorare capital social	1,670	0,055
19	1559737	CONTINENTAL HOTELS SA BUCURESTI		2.729.171	5,0144	13.685.155,06	1228 / 03.03.2026	DA *		9,300	0,522
20	9638020	DEPOZITARUL CENTRAL SA BUCURESTI		10.128.748	0,1533	1.552.737,07	8442 / 23.12.2025	DA **		4,000	0,059
21	790619	EAGLE PROPERTIES S.A.		719.900	22,1279	15.929.875,21	8451 / 23.12.2025	DA **		90,970	0,608
22	1170151	FERMIT SA		151.468	6,0421	915.184,80	8445 / 23.12.2025	DA **		16,370	0,035
23	18846755	GRUP BIANCA TRANS SA		8.983.920	0,1675	1.504.806,60	8447 / 23.12.2025	DA **		82,720	0,057
24	8012400	INTERNATIONAL TRADE& LOGISTIC CENTER SA		82.444.709	0,1287	10.610.634,05	1232 / 03.03.2026	DA *		88,090	0,405
25	42630141	KOGNITIVE MANUFACTURING TECH S.R.L.		238	816,0071	194.209,69	4581 / 30.06.2025	DA **		2,550	0,007
26	49303350	NOVA TOURISM CONSORTIUM SA		9.035.154	4,4106	39.850.450,23	1235 / 03.03.2026	DA *		100,000	1,520
27	33782418	SOCIETATEA DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.		1.125	118,1194	132.884,33	4583 / 30.06.2025	DA **		15,630	0,005
28	2577839	SOFT APLICATIV SI SERVICII SA		51.996	23,9742	1.246.562,50	8452 / 23.12.2025	DA **	Distribuire dividende	30,860	0,048
29	14630120	TOMIS ESTIVAL 2002 SA		522.893	0,9932	519.337,33	8453 / 23.12.2025	DA **		39,620	0,020
30	46047311	TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE EQUITY S.A.		1.270.989	8,7186	11.081.244,70	1237 / 03.03.2026	DA *		100,000	0,423
31	7800027	TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE REAL ESTATE SA		153.410	114,4696	17.560.781,34	1238 / 03.03.2026	DA *		99,800	0,670
32	32947925	TRANSILVANIA INVESTMENTS RESTRUCTURING SA		149.997	5,8750	881.232,38	1239 / 03.03.2026	DA *		100,000	0,034

Nr. crt.	CIF	Denumire emitent	Simbol	Nr. actiuni detinute	Valoare		Nr. / data	Raport de evaluare	Observatie	Pondere in capitalul social al emitentului (%)	Pondere in activul total al SIF (%)
					lei / actiune	pachet actiuni	Raport de evaluare				
33	9845734	TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV		514.724.567	0,0850	43.751.588,20	1240 / 03.03.2026	DA *		100,000	1,669
34	108526	TURISM FELIX SA		491.187.962	0,3968	194.903.383,32	1243 / 03.03.2026	DA *		100,000	7,433
35	26261034	TURISM LOTUS FELIX SA		484.853.142	0,0419	20.315.346,65	1244 / 03.03.2026	DA *		38,270	0,775
TOTAL						713.878.504,86					27,228

Nota explicativa: Pentru participatiile ale caror valori sunt estimate in baza unui raport de evaluare, abordarile si metodologia de evaluare utilizate sunt cele definite de standardele de evaluare in vigoare, acestea fiind cuprinse in "Politica si procedura de evaluare a activelor."

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

Tip Metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii
Metoda brută	104,77%	2.533.148.508
Metoda angajamentului	108,45%	2.622.065.906

Legendă:

DA* = Evaluator terț

DA** = TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE

Observație = Raport de evaluare + corecție conform eveniment corporativ

Notă: prezenta situatie se intocmeste doar pentru societatile al caror pret/actiune utilizat pentru calculul ANC a fost cel determinat in baza unui Raport de evaluare.

Președinte Executiv
MARIUS ADRIAN MOLDOVAN

Vicepreședinte Executiv
RĂZVAN-LEGIAN RAȚ

DEPARTAMENT
MONITORIZARE PARTICIPAȚII
Șef departament,
RĂZVAN CĂLIN ȘOANCĂ

Certificat BRD–Groupe Société Générale S.A.
Diracția Titluri
Director: CLAUDIA IONESCU

Situația detaliată a investițiilor la data de 31.03.2026, întocmită conform Anexei 11 din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2024

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR LA 31.03.2026

Nr. crt.	Denumire Element	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2025)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.03.2026)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
1	I. Total active	107,273	100,000	149.836.212	2.288.237.718	108,452	100,000	167.717.350	2.454.348.557	183.991.977
2	I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	74,432	69,386	0	1.691.675.697	66,913	61,698	0	1.617.772.189	-73.903.508
3	I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania, din care:	74,432	69,386	0	1.691.675.697	66,913	61,698	0	1.617.772.189	-73.903.508
4	I.1.1.1. - actiuni	74,160	69,132	0	1.685.496.190	66,654	61,459	0	1.611.503.109	-73.993.081
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	0,272	0,253	0	6.179.507	0,259	0,239	0	6.269.080	89.573
7	I.1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare 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 care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:	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	0,000	0,000	0	0	0
16	I.2.1. - titluri de stat	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
17	I.2.2. - actiuni	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
18	I.3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	8,068	7,521	0	183.364.999	15,641	14,422	0	378.164.391	194.799.392
19	I.3.1. - Actiuni necotate	8,068	7,521	0	183.364.999	15,641	14,422	0	378.164.391	194.799.392

Nr. crt.	Denumire Element	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2025)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.03.2026)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
20	I.3.2. - Obligatiuni necotate	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
21	I.4. Depozite bancare din care:	1,265	1,179	0	28.757.025	5,891	5,432	58.449.989	83.968.681	113.661.645
22	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	1,265	1,179	0	28.757.025	5,891	5,432	58.449.989	83.968.681	113.661.645
23	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
24	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
25	I.5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
26	I.6. Conturi curente si numerar	1,917	1,787	41.541.176	2.039.085	0,245	0,226	965.953	4.948.718	-37.665.590
27	I.6.1. Disponibilitati (numerar si echivalente de numerar- conturi curente)	1,917	1,787	41.541.176	2.039.085	0,245	0,226	965.953	4.948.718	-37.665.590
28	I.6.2. Linie de credit utilizata	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
29	I.7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 35 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 243/2019 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	3,921	3,655	0	89.104.412	1,870	1,724	0	45.215.903	-43.888.509
30	I.7.1. - titluri de stat	3,921	3,655	0	89.104.412	1,870	1,724	0	45.215.903	-43.888.509
31	I.8. Titluri de participare ale FIA/OPCVM	16,523	15,403	108.283.437	267.243.723	16,706	15,405	108.289.808	295.627.874	28.390.522
32	I.8.1. Actiuni cotate la bursa	10,276	9,579	0	233.548.625	10,706	9,872	0	258.842.700	25.294.075
33	I.8.2. Unitati fond - Fonduri de investitii	1,483	1,382	0	33.695.098	1,521	1,403	0	36.785.174	3.090.076
34	I.8.3. Detineri de capital	4,764	4,441	108.283.437	0	4,479	4,130	108.289.808	0	6.371
35	I.9. Produse structurate	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
36	I.10. Parti sociale	0,009	0,008	0	194.210	0,008	0,007	0	194.210	0
37	I.11. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,000	0,000	0	0	0,109	0,101	0	2.643.494	2.643.494
38	I.12. Drepturi de preferinta/alocare	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
39	I.13. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)	1,138	1,061	11.599	25.858.567	1,068	0,985	11.600	25.813.097	-45.469
40	II. Total obligatii	7,273	6,780	0	165.296.355	8,452	7,793	0	204.334.774	39.038.419
41	II.1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
42	II.2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,002	0,001	0	34.891	0,001	0,001	0	34.627	-264

Nr. crt.	Denumire Element	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2025)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.03.2026)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
43	II.3. Cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
44	II.4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
45	II.5. Cheltuieli cu dobanzile	0,072	0,067	0	1.625.801	0,068	0,063	0	1.653.844	28.043
46	II.6. Cheltuieli de emisiune	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
47	II.7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0,007	0,007	0	166.943	0,007	0,007	0	177.010	10.067
48	II.8. Cheltuieli cu auditul financiar	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
49	II.9. Alte cheltuieli aprobate	7,192	6,705	0	163.468.720	8,374	7,722	0	202.469.293	39.000.573
50	II.10. Rascumparari de platit	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
51	II.11. Alte obligatii	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
52	III. Valoarea activului net (I-II)	100,000	93,220	149.836.212	2.122.941.363	100,000	92,207	167.717.350	2.250.013.783	144.953.558

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta (31.03.2026)	Perioada corespunzatoare a anului precedent (31.03.2025)	Diferente
Valoare activ net (lei)	2.417.731.131,97	1.895.729.796,55	522.001.335,42
Numar de actiuni in circulatie*, din care detinute de:	1.952.206.177	2.116.440.000	-164.233.823
- Persoane fizice	1.012.081.684	1.086.281.472	-74.199.788
- Persoane juridice	940.124.493	1.030.158.528	-90.034.035
Actiuni proprii rascumparate de societate din care:	174.233.823	46.003.797	128.230.026
- in curs de decontare la sfarsitul lunii	-	-	-
VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	1,2385	0,8957	0,3428
Numar investitori, din care:	6.950.842	6.953.633	-2.791
- Persoane fizice	6.950.623	6.953.408	-2.785
- Persoane juridice	219	225	-6

* 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 DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare 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	31.03.2026	345.704.600	0,1000	0,3490	120.650.905,40	85,740	4,601
2	AROBS TRANSILVANIA SOFTWARE S.A.	AROBS	31.03.2026	12.078.728	0,1000	0,6630	8.008.196,66	1,155	0,305
3	BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	31.03.2026	18.760.297	10,0000	35,8000	671.618.632,60	1,721	25,614
4	BIROUL DE TURISM PENTRU TINERET (BTT) SA	BIBU	31.03.2026	576.540	2,5000	0,0000	0,00	10,644	0,000
5	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	31.03.2026	9.075.622	1,0000	28,0000	254.117.416,00	1,302	9,691
6	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	31.03.2026	680.547	10,0000	47,2000	32.121.818,40	7,686	1,225
7	CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU *	CAIN	18.03.2026	782.468	2,5000	54,6098	42.730.420,99	53,348	1,630
8	COCOR SA *	COCR	20.03.2026	30.911	40,0000	133,8562	4.137.629,00	10,246	0,158
9	COMP SA SIBIU	CMP	31.03.2026	30.915.137	0,1000	0,6780	20.960.462,89	14,128	0,799
10	DIGI Communications N.V.	DIGI	31.03.2026	84.721	0,0510	135,0000	11.437.335,00	0,012	0,436
11	DORNA TURISM SA *	DOIS	20.03.2026	455.793	2,5000	6,1875	2.820.219,19	32,014	0,108
12	ELECTRO-ALFA INTERNATIONAL SA	EAI	31.03.2026	1.467.700	0,2500	11,1200	16.320.824,00	0,778	0,622
13	EMAILUL SA *	EMAI	24.03.2026	729.551	2,5000	3,0653	2.236.292,68	28,926	0,085
14	EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	31.03.2026	84.313.583	0,1000	3,0700	258.842.699,81	9,465	9,872
15	FEPER SA *	FEP	31.03.2026	312.123.729	0,1000	0,2202	68.729.645,13	85,800	2,621
16	INDEPENDENTA SA *	INTA	18.03.2026	1.530.636	2,5000	15,1560	23.198.319,22	53,301	0,885
17	MECANICA CODLEA SA *	MEOY	27.03.2026	60.156.150	0,1000	0,0993	5.973.505,70	81,072	0,228
18	MECON SA *	MECP	13.03.2026	58.966	11,6000	16,2518	958.303,64	12,284	0,037
19	NEPTUN-OLIMP SA *	NEOL	27.03.2026	30.194.757	0,1000	0,1990	6.008.756,64	41,185	0,229
20	OMV PETROM SA BUCURESTI	SNP	31.03.2026	138.694.871	0,1000	1,0010	138.833.565,87	0,223	5,295
21	ONE UNITED PROPERTIES	ONE	31.03.2026	134.068	10,0000	29,4000	3.941.599,20	0,121	0,150
22	PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	31.03.2026	41.129.011	0,1000	0,1010	4.154.030,11	5,728	0,158
23	Premier Energy PLC	PE	31.03.2026	244.577	0,0051	42,7000	10.443.437,90	0,196	0,398
24	ROMRADIATOARE SA BRASOV *	RRD	03.03.2026	11.477.141	1,6300	0,5919	6.793.319,76	76,514	0,259

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	%	%
25	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA SA	H2O	31.03.2026	136.382	10,0000	148,5000	20.252.727,00	0,030	0,772
26	SERVICE NEPTUN 2002 SA *	SECE	23.02.2026	3.610.420	0,1000	0,5268	1.901.969,26	39,624	0,073
27	TURISM COVASNA SA *	TUAA	30.03.2026	439.760.355	0,1000	0,0756	33.245.882,84	92,942	1,268
28	TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	EFO	31.03.2026	148.271.078	0,1000	0,5650	83.773.159,07	75,343	3,195
29	TUSNAD SA *	TSND	09.03.2026	250.123.400	0,1000	0,0627	15.682.737,18	82,876	0,598
TOTAL							1.869.893.811,14		71,312

*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

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	DUPLEX SA	DUPX	04.02.2026	32.772	2,5000	13,7922	451.997,98	26,867	0,017
TOTAL							451.997,98		0,017

3. Actiuni netranzactionate în 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		%	%
ROHRVN7NLNO2	31.03.2026	1.200	16.12.2025	22.04.2025	22.04.2026	5.973.406,85	797,26	273.460,32	-	99,9270	6.269.080,27	ING BANK	0,045	0,239
TOTAL											6.269.080,27			0,239

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 in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania

Nu este cazul

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare 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

4. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din alt stat membru

Nu este cazul

5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare din alt stat membru

Nu este cazul

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o bursa 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 bursa dintr-un stat tert

Nu este cazul

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

Nu este cazul

IV. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania

Nu este cazul

V. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare din alt stat membru

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare din alt stat membru

Nu este cazul

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

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o bursa dintr-un stat tert

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)

Nu este cazul

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	0,9617	2.260.850,91	39,624	0,086
2	ARCOM S.A. BUCURESTI	667	7,2100	12,5588	8.376,72	0,023	0,000
3	CCP.RO BUCHAREST S.A.	243.777	10,0000	5,9643	1.453.959,16	1,669	0,055
4	CONTINENTAL HOTELS SA BUCURESTI	2.729.171	3,3000	5,0144	13.685.155,06	9,302	0,522
5	DEPOZITARUL CENTRAL SA BUCURESTI	10.128.748	0,1000	0,1533	1.552.737,07	4,005	0,059
6	EAGLE PROPERTIES S.A.	719.900	2,0000	22,1279	15.929.875,21	90,968	0,608
7	FERMIT SA	151.468	2,5000	6,0421	915.184,80	16,372	0,035
8	GRUP BIANCA TRANS SA	8.983.920	0,1000	0,1675	1.504.806,60	82,720	0,057
9	ICIM SA	29.748	2,5000	0,0000	0,00	3,590	0,000
10	INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA	82.444.709	0,1000	0,1287	10.610.634,05	88,089	0,405
11	NOVA TOURISM CONSORTIUM SA	9.035.154	10,0000	4,4106	39.850.450,23	100,000	1,520
12	ORGANE DE ASAMBLARE SA	12.984.511	0,1000	0,0000	0,00	95,697	0,000
13	PRAHOVA ESTIVAL 2002 SA	1.288.584	0,1000	0,0000	0,00	39,624	0,000
14	ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	280.631	2,5000	0,0000	0,00	37,298	0,000
15	SOCIETATEA DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	1.125	200,0000	118,1194	132.884,33	15,625	0,005

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	%	%
16	SOFT APLICATIV SI SERVICII SA	51.996	2,5000	23,9742	1.246.562,50	30,859	0,048
17	TOMIS ESTIVAL 2002 SA	522.893	0,1000	0,9932	519.337,33	39,624	0,020
18	TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL S.A.	1.123.180	2,5000	0,0000	0,00	37,014	0,000
19	TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE EQUITY S.A.	1.270.989	10,0000	8,7186	11.081.244,70	99,999	0,423
20	TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE REAL ESTATE SA	153.410	100,0000	114,4696	17.560.781,34	99,798	0,670
21	TRANSILVANIA INVESTMENTS RESTRUCTURING SA	149.997	10,0000	5,8750	881.232,38	99,998	0,034
22	TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	514.724.567	0,1000	0,0850	43.751.588,20	100,000	1,669
23	TURISM FELIX SA	491.187.962	0,1000	0,3968	194.903.383,32	100,000	7,433
24	TURISM LOTUS FELIX SA	484.853.142	0,1000	0,0419	20.315.346,65	38,268	0,775
TOTAL					378.164.390,56		14,424

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

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	269.069,00	0,010
Total BANCA COMERCIALA ROMANA SA Sucursala BRASOV		269.069,00	0,010
BANCA TRANSILVANIA SA			
2	RO48BTRLRONDIB000890001	3.123.327,36	0,119
3	RO04BTRLRNCRT0422456701	275.481,75	0,011
4	RO08BTRLRONDIB000758801	238.876,22	0,009
5	RO67BTRLRONVBSG422456701	3.646,51	0,000
6	RO72BTRLRONDIB000739801	62.159,72	0,002
7	RO40BTRLRONVBSG422456702	4.968,71	0,000
8	RO45BTRLRONDIB000707501	176.501,63	0,007
9	RO44BTRLRONDIB000795401	756.991,77	0,029
10	RO74BTRLRNCRT0422456702	7.214,04	0,000
Total BANCA TRANSILVANIA SA		4.649.167,71	0,177
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.			
11	RO12BRDE080SV08838330800	2.449,62	0,000
Total BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.		2.449,62	0,000
ING BANK			
12	RO85INGB0009008122758918	358,09	0,000
13	RO27INGB0009008221788911	805,12	0,000
14	RO37INGB5011999910727282	1.079,86	0,000
15	RO10INGB5011999910727283	4.715,90	0,000
16	RO97INGB5011999916239682	14.441,77	0,001
Total ING BANK		21.400,74	0,001
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE			
17	Casa	6.630,58	0,000
Total TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE		6.630,58	0,000
TOTAL		4.948.717,65	0,189

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	5,0988	25.596,13	0,001
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. - RO90BRDE080SV27929280800	136.106,81	5,0988	693.981,40	0,026
3	ING BANK - RO34INGB0009008122750718	36.234,83	5,0988	184.754,15	0,007
Disponibil in conturi curente si numerar in GBP					
1	BANCA COMERCIALA ROMANA SA - RO29RNCB0053008581442242	96,49	5,8749	566,87	0,000
Disponibil in conturi curente si numerar in USD					
1	BANCA COMERCIALA ROMANA SA - RO67RNCB0053008581440006	93,45	4,4463	415,51	0,000
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. - RO58BRDE080SV35468760800	13.638,02	4,4463	60.638,73	0,002
TOTAL				965.952,79	0,037

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	20.03.2026	06.04.2026	5.500.000,00	805,14	9.661,67	5.509.661,67	0,210
2	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	26.03.2026	02.04.2026	5.000.000,00	727,78	4.366,67	5.004.366,67	0,191
3	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	26.03.2026	16.04.2026	15.000.000,00	2.241,67	13.450,00	15.013.450,00	0,573
4	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	27.03.2026	03.04.2026	5.000.000,00	727,78	3.638,89	5.003.638,89	0,191
5	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	27.03.2026	17.04.2026	2.000.000,00	298,89	1.494,44	2.001.494,44	0,076
6	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	27.03.2026	21.04.2026	10.000.000,00	1.494,44	7.472,22	10.007.472,22	0,382
7	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	30.03.2026	20.04.2026	5.000.000,00	745,83	1.491,67	5.001.491,67	0,191
8	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	31.03.2026	14.04.2026	5.000.000,00	727,78	727,78	5.000.727,78	0,191
9	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	31.03.2026	22.04.2026	5.000.000,00	745,83	745,83	5.000.745,83	0,191
10	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	27.03.2026	08.04.2026	5.000.000,00	727,78	3.638,89	5.003.638,89	0,191
Total BANCA COMERCIALA ROMANA SA							62.546.688,06	2,387

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	%
BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.								
1	BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	26.03.2026	02.04.2026	10.000.000,00	1.402,78	8.416,67	10.008.416,67	0,382
2	BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31.03.2026	01.04.2026	9.765.000,00	1.356,25	1.356,25	9.766.356,25	0,372
Total BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.							19.774.772,92	0,754
ING BANK								
1	ING BANK	31.03.2026	01.04.2026	1.647.000,00	219,60	219,60	1.647.219,60	0,063
Total ING BANK							1.647.219,60	0,063
TOTAL							83.968.680,58	3,204

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobinda cumulata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	valuta	LEI	LEI	%
Depozite bancare denuminate in EUR									
ING BANK									
1	ING BANK	11.03.2026	14.04.2026	8.050.000,00	444,99	9.344,71	5,0988	41.092.986,80	1,567
2	ING BANK	10.03.2026	09.04.2026	3.400.000,00	187,94	4.134,78	5,0988	17.357.002,40	0,662
Total ING BANK								58.449.989,20	2,229
Total depozite bancare denuminate in EUR								58.449.989,20	2,229
TOTAL								58.449.989,20	2,229

XI. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

- pe categorii distincte: in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania / dintr-un stat membru / bursa 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. 35 alin. (1) lit.g) din Legea nr. 243/2019

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		%	%
RO7P95F9FNY6	1.300	29.07.2025	25.10.2025	25.10.2026	5.892.400,41	445,21	69.897,23		94,1800	6.191.597,26	CITI BANK EUROPE PLC DUBLIN	0,056	0,236
ROGSHSTVFMX2	3.400	11.12.2025	24.06.2025	24.06.2026	16.754.792,34	1.513,70	423.835,50		99,3040	17.305.515,62	ING BANK	0,124	0,660
RON7NMKOKQG2	800	26.06.2024	28.10.2025	28.10.2026	4.082.555,19	789,04	121.512,32		100,3850	4.136.912,33	ING BANK	0,026	0,158
RON7NMKOKQG2	800	19.07.2024	28.10.2025	28.10.2026	4.088.025,31	789,04	121.512,32		100,3850	4.136.912,33	ING BANK	0,026	0,158
RON7NMKOKQG2	2.600	29.07.2025	28.10.2025	28.10.2026	13.030.150,78	2.564,38	394.915,04		100,3850	13.444.965,07	CITI BANK EUROPE PLC DUBLIN	0,085	0,513
TOTAL										45.215.902,61			1,725

Conform Regulilor fondului la valoare justa determinata prin cotații 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 denuminate 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	FONDUL DESCHIS DE INVESTITII GLOBINVEST ENERGY&FINANCIALS ETF	31.03.2026	60.000,000000	-	16,9080	1.014.480,00	6,897	0,039
2	BT MAXIM		527.797,325827	39,7980	-	21.005.277,97	2,244	0,801
3	FDI GlobUS BlueChips		27.486,870000	13,1652	-	361.870,14	8,585	0,014
4	FDI NAPOCA		413.086,580000	1,3812	-	570.555,18	1,989	0,022
5	FIAIP Professional Globinvest		100,000000	16.625,7905	-	1.662.579,05	42,332	0,063
6	FIAIR FONDUL PRIVAT COMERCIAL		11.932,550000	995,9712	-	11.884.476,14	3,475	0,453
7	INTERCAPITAL BET-TRN UCITS ETF	31.03.2026	2.300,000000	-	124,3200	285.936,00	0,145	0,011
Total						36.785.174,48		1,403

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 valuta	Valoare valuta	lei	lei	%	%
Titluri de participare denuminate in EUR										
1	CCL CEECAT Fund II SCSp			1,000000	21.238.293,0000	-	5,0988	108.289.808,35	7,681	4,130
Total EUR								108.289.808,35		4,130
Total								108.289.808,35		4,130

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	816,0071	194.209,69	30.06.2025	0,007
TOTAL					194.209,69		0,007

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	30.03.2026	51.996	103.992,00	103.992,00	0,004
Total					103.992,00	0,004

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Nu este cazul

3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr.actiuni detinute	Valoare actiune lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al F.I.A.I.R. %
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	02.12.2025	53.803	47,20	2.539.501,60	0,097
TOTAL					2.539.501,60	0,097

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

Nu este cazul

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

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr.drepturi de preferinta / alocare	Valoare teoretica drept de preferinta lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al F.I.A.I.R. %
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVBR02	02.12.2025	53.803	0,0000	0,00	0,000
TOTAL					0,00	0,000

Evoluția activului net și a VUAN în ultimele 3 perioade de raportare

	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2026
ACTIV NET	1.850.510.509,50	1.895.729.796,55	2.417.731.131,97
VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	0,8599	0,8957	1,2385

Nivelul levierului și valoarea expunerii Transilvania Investments Alliance calculată 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	104,77%	2.533.148.508
Metoda angajamentului	108,45%	2.622.065.906

Președinte Executiv
MARIUS ADRIAN MOLDOVAN

Vicepreședinte Executiv
RĂZVAN-LEGIAN RAȚ

DEPARTAMENTUL FINANCIAR
Șef departament,
DIANA VEREȘ

DEPARTAMENT
MONITORIZARE PARTICIPAȚII
Șef departament,
RĂZVAN CĂLIN ȘOANCĂ

Ofițer Conformitate
DRAGOȘ-IONUȚ BOSINCEANU

Certificat Depozitar
BRD-Groupe Société Générale S.A. București

Diracția Titluri
Director CLAUDIA IONESCU

Verificat: _____

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA
31 MARTIE 2026**

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

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026

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 EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE	8-65

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt exprimate în lei)

Venituri si castiguri	Nota	31 martie 2026	31 martie 2025
Venituri din dividende	4	103.992	-
Venituri din dobânzi bancare utlizând metoda ratei efective a dobânzii		807.179	250.401
Venituri din dobânzi titluri de stat si obligatiuni corporative		1.075.723	1.268.360
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	5	17.392.988	45.166.468
Venituri din exploatare	6	607.804	84.870
Total venituri		19.987.686	46.770.099
Cheltuieli cu salarii si beneficiile personalului	7	(5.439.749)	(4.372.324)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	8	(931.210)	(750.994)
(Pierdere)/ Reluarea pierderii din deprecierea activelor financiare		-	-
Cheltuieli de exploatare	9	(4.086.177)	(2.747.485)
Cheltuieli de finantare		(10.051)	(8.527)
(Pierdere)/ Reluarea pierderii din provizioane		-	-
Total cheltuieli		(10.467.187)	(7.879.330)
Profit înainte de impozitare		9.520.499	38.890.769
Venit/(Cheltuială) impozit pe profit	10	(92.782)	102.400
Profitul net al exercițiului		9.427.717	38.993.169
Alte elemente ale rezultatului global:			
<i>Elemente care nu vor fi clasificate ulterior in 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	19	133.401.815	28.634.105
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	-
Alte elemente ale rezultatului global al exercițiului – total		133.401.815	28.634.105
Rezultatul global total al exercițiului		142.829.532	67.627.274
Rezultat pe acțiune de baza/diluat		0,0048	0,0184
Rezultat diluat pe acțiune		0,0048	0,0184

Președinte Executiv
Moldovan Marius Adrian

Șef Departament Financiar
Vereș Diana

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt exprimate în lei)

	Nota	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Numerar și echivalente de numerar	11	148.331.984	72.337.466
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12	864.569.766	846.224.255
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12	51.484.983	95.283.919
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	13	1.529.209.626	1.398.358.304
Active financiare la cost amortizat		2.832.358	637.225
Alte active		1.234.260	688.350
Creante privind impozitul pe profit		-	-
Imobilizări necorporale	14	66.354	62.865
Imobilizări corporale	14	23.144.452	23.200.232
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	15	1.192.124	1.281.313
Total active		2.622.065.907	2.438.073.930
Datorii financiare	16	54.017.073	34.485.497
Datorii din contracte de leasing	15	1.653.844	1.625.801
Datorii privind impozitul amânat	10	141.742.718	122.301.816
Datorii privind impozitul pe profitul curent	10	6.085.408	4.734.057
Alte datorii	17	835.731	2.149.183
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli		-	-
Total datorii		204.334.774	165.296.355
Capital social	18	212.644.000	212.644.000
Rezultatul reportat		483.768.430	444.401.637
Rezerve din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	19	753.473.585	650.010.133
Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	20	19.011.825	19.012.537
Alte rezerve	21	1.027.259.589	1.025.743.583
Beneficii acordate salariaților și conducerii sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	23	7.088.557	6.480.538
Ațiuni proprii	22	(85.514.853)	(85.514.853)
Total capitaluri proprii		2.417.731.133	2.272.777.575
Total datorii și capitaluri proprii		2.622.065.907	2.438.073.930

Președinte Executiv
Moldovan Marius Adrian

Șef Departament Financiar
Vereș Diana

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
SITUATIA MISCARILOR IN CAPITALURILE PROPRII LA 31 MARTIE 2026
(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 2026		212.644.000	19.012.537	650.010.133	1.025.743.583	444.401.637	6.480.538	(85.514.853)	2.272.777.575
Rezultatul global:									
Profitul perioadei		-	-	-	-	9.427.717	-	-	9.427.717
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit amânat	19	-	-	133.401.815	-	-	-	-	133.401.815
Rezerva de reevaluarea immobilizărilor corporale, netă de impozit amanat		-	-	-	-	-	-	-	-
Transferul amortizării immobilizărilor corporale reevaluate la rezultat reportat ca urmare a scoaterii din funcțiune, neta de impozit		-	(712)	-	-	712	-	-	-
Rezultat global total aferent perioadei		-	(712)	133.401.815	-	9.428.429	-	-	142.829.532
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		-	-	(29.938.363)	-	29.938.364	-	-	-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii:									
Dividende distribuite		-	-	-	-	-	-	-	-
Alocarea rezervelor provenite din repartizarea profiturilor anilor anteriori		-	-	-	-	-	-	-	-
Actiuni proprii rascumparate		-	-	-	-	-	-	-	-
Alocarea instrumentelor financiare in cadrul Stock Option Plan		-	-	-	1.516.006	-	(1.516.006)	-	-
Diminuare capital social		-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate salariatilor si conducerii sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	23	-	-	-	-	-	2.124.026	-	2.124.026
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii		-	-	(29.938.363)	1.516.006	29.938.364	608.019	-	2.124.026
Sold la 31 martie 2026		212.644.000	19.011.825	753.473.585	1.027.259.589	483.768.430	7.088.557	(85.514.853)	2.417.731.133

Președinte Executiv
Moldovan Marius Adrian

Șef Departament Financiar
Vereș Diana

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
SITUATIA MISCARILOR IN CAPITALURILE PROPRII LA 31 MARTIE 2026
(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 2025		216.244.380	15.473.665	356.430.952	1.020.693.185	232.405.905	3.363.707	(13.872.296)	1.830.739.498
Rezultatul global:									
Profitul perioadei		-	-	-	-	38.993.169	-	-	38.993.169
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit amânat	19	-	-	28.634.105	-	-	-	-	28.634.105
Rezerva de reevaluarea immobilizărilor corporale, netă de impozit amanat		-	-	-	-	-	-	-	-
Transferul amortizării immobilizărilor corporale reevaluate la rezultat reportat ca urmare a scoaterii din funcțiune, neta de impozit		-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultat global total aferent perioadei		-	-	28.634.105	-	38.993.169	-	-	67.627.274
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		-	-	(3.216.432)	-	3.216.432	-	-	-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii:									
Dividende distribuite		-	-	-	-	-	-	-	-
Alocarea rezervelor provenite din repartizarea profiturilor anilor anteriori		-	-	-	-	-	-	-	-
Actiuni proprii rascumparate		-	-	-	-	-	-	(2.636.975)	(2.636.975)
Alocarea instrumentelor financiare in cadrul Stock Option Plan		-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate salariatilor si conducerii sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	23	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii		-	-	(3.216.432)	-	3.216.432	-	(2.636.975)	(2.636.975)
Sold la 31 martie 2025		216.244.380	15.473.665	381.848.625	1.020.693.185	274.615.506	3.363.707	(16.509.271)	1.895.729.797

Președinte Executiv
Moldovan Marius Adrian

Șef Departament Financiar
Vereș Diana

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

	31 martie 2026	31 martie 2025
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare total, din care:	78.046.141	12.571.023
Încasări de la clienți	-	-
Plăți către furnizori și angajați	(5.598.327)	(5.245.997)
Încasări din vânzarea de obligațiuni/obligațiuni ajunse la maturitate	45.000.953	39.805.000
Încasări din vânzarea de participații	55.873.932	69.915.770
Plăți pentru achiziționarea de participații	(11.441.853)	(89.572.684)
Impozit pe profit plătit	(4.783.821)	-
Dobânzi încasate	807.179	250.401
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)	-	-
Plăți privind contribuții, taxe, impozite datorate către bugetul de stat	(1.590.843)	(2.072.088)
Alte plăți legate de funcționarea Societății	(78.903)	(426.054)
Alte plăți aferente activității de investiții (inclusiv comisioane brokeraj aferente vânzărilor)	(142.176)	(83.326)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție total, din care:	(435.640)	(45.310)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(438.129)	(45.310)
Încasări din vânzări imobilizări corporale	2.489	-
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare total, din care:	(1.615.982)	(3.986.789)
Dividende plătite acționarilor	(1.527.479)	(1.221.314)
Plăți aferente contractelor de leasing	(88.503)	(72.556)
Plăți pentru acțiuni proprii răscumpărate	-	(2.692.919)
Creșterea/(Scăderea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	75.994.519	8.538.923
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	72.337.465	18.507.269
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	148.331.984	27.046.192

Președinte Executiv
Moldovan Marius Adrian

Șef Departament Financiar
Vereș Diana

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(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: J1992003306085

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. PJR07¹ A.F.I.A.A./080005. Conform actului constitutiv, domeniul principal de activitate al Societății este *Alte activități de intermediari financiare, exceptând activități de asigurări și fonduri de pensii* - Cod CAEN 649. Depozitarul activelor este BRD-Groupe Société Générale.

Societatea își desfășoară activitatea pe teritoriul României.

La 31 martie 2026 capitalul social subscris și vărsat înregistrat la Registrul Comerțului, este de 212.644.000 lei (31 martie 2025: 216.244.379,80 lei) divizat în 2.126.440.000 acțiuni (31 martie 2025:: 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 sunt prezentate în cele ce urmează.

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. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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”).

Societatea aplică modificările la IFRS 10 – Situații financiare consolidate, IFRS 12 Prezentarea intereselor în alte entități și IAS 27 – Situații financiare individuale.

Conform standardului, Societatea aplică excepția de la principiul din IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, conform căruia toate filialele trebuie consolidate. Amendamentele standardului IFRS 10 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.

Societatea a evaluat cerințele Standardului IFRS 8 Segment Reporting și a concluzionat că nu are segmente operaționale distincte care să necesite prezentare separată. Activitățile Societății sunt gestionate în mod unitar, având un singur set de obiective investiționale și fiind monitorizate de conducere ca un portofoliu integrat. Prin urmare, conducerea consideră că Societatea operează într-un singur segment de activitate, iar prezentarea informațiilor suplimentare pe segmente nu este necesară.

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.

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.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	31 martie 2026	31 martie 2025	Majorare/ (diminuare) (%)
Euro (EUR)	1 : RON 5,0988	1 : RON 4,9771	2,45
US Dollar (USD)	1 : RON 4,4463	1 : RON 4,6005	-3,35

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 amanat;
- Nota 20 – Rezerva aferenta reevaluării imobilizărilor corporale;
- Nota 26 – Valorile juste ale activelor și datoriilor financiare;
- Nota 27 – Managementul riscului;
- Nota 29 – Angajamente și datorii contingente.

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 aceluși 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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5 Aspecte generale privind politicile contabile aplicate (continuare)

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

Filiile 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.

Societatea nu exercită o influență semnificativă asupra unui număr de societăți în care deține între 20% și 50% din drepturile de vot (Nota 12). 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 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 evaluează active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, la recunoașterea inițială, acele active a căror performanța 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.

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.9 Active și datorii financiare (continuare)

(i) *Clasificare (continuare)*

b) *Active financiare la cost amortizat (continuare)*

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.

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.

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 pentru o perioadă de timp mai mare de 90 de zile.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.9 Active și datorii financiare (continuare)

(i) *Clasificare (continuare)*

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 valoarea 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 raportat aferent perioadei.

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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.9 Active și datorii financiare (continuare)

(ii) 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.

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.

(iii) 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.

(iv) 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 adică la valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare cumulată ulterioară și pierderi din depreciere ulterioare acumulate. Imobilizările corporale în curs de executie sunt capitalizate și amortizate odată cu punerea lor în folosință.

Imobilizările corporale sunt subiectul reevaluării odată la 3 ani, 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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.10 Imobilizări corporale (continuare)

(i) Recunoaștere și evaluare (continuare)

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.

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 anulată 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 31.12.2025 de către Bufnea Ovidiu Eugen I.I., evaluator autorizat, independent, membru titular ANEVAR, rezultând o creștere în rezerva din reevaluare de 3.665.100 lei, respectiv 21%.

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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.10 Imobilizări corporale (continuare)

(iii) Amortizare

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

Amortizarea se calculează la valoarea contabilă 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.

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 revizuite 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. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.12 Leasing

(i) Recunoaștere

Societatea aplica 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.

Societatea decis, așa cum este permis de standard, să nu aplice prevederile IFRS 16 pentru contractele de leasing pe termen scurt, cu termen mai mic de un an și cele cu valoare mică 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 aferentă leasingului este inițial evaluată la valoarea actualizată a plăților de leasing platibile pe durata contractului de leasing, actualizată la rata implicită în contractul de leasing, dacă aceasta poate fi determinată cu ușurință. Acolo unde aceasta rată nu poate fi determinată cu ușurință, locatarul va folosi rata sau de împrumut 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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.12 Leasing (continuare)

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 **de la data de început pana la cea mai apropiată dintre sfârșitul duratei utile a activului de drept de utilizare sau sfârșitul termenului contractului de leasing.** (în cazul în care dreptul de proprietate se transferă către locatar până la sfârșitul perioadei de leasing), aplicându-se metoda de amortizare liniară.

După data începerii activității, datoria de leasing se evaluează prin:

- mărirea valorii contabile pentru a reflecta dobânda aferentă datoriei de leasing;
- reducerea valorii contabile pentru a reflecta plățile de leasing efectuate; și
- reevaluarea valorii contabile pentru a reflecta orice reevaluare sau modificări ale contractului de leasing.

2.13 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 maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ.

2.14 Numerarul și echivalentele de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar constau în numerarul efectiv și conturile la bănci, inclusiv depozitele pe termen scurt, cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni. 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.

2.15 Creanțe comerciale

Creanțele comerciale intră în categoria activelor financiare (a se vedea 2.10 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.

2.16 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.

La 31.03.2026 Societatea nu înregistrează provizioane pentru riscuri și cheltuieli.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.17 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.

O datorie contingentă este:

- O obligație posibilă, apărută din evenimente trecute, a cărei existență va fi confirmată doar prin apariția sau neapariția uneia sau mai multor evenimente incerte din viitor, evenimente care nu sunt în întregime sub controlul entității sau
- O obligație prezentă, apărută din evenimente trecute, dar care nu este recunoscută deoarece:
 - Nu este probabilă o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice pentru a onora obligația; sau
 - Valoarea obligației nu poate fi evaluată cu suficientă credibilitate.

La data de 31 martie 2026 Societatea nu înregistrează datorii contingente.

Un activ contingent este un activ posibil, apărut din evenimente trecute, a cărei existență va fi confirmată doar prin apariția sau neapariția uneia sau mai multor evenimente incerte din viitor, evenimente care nu sunt în întregime sub controlul entității.

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

2.18 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, in cazul in care actionarii nu colecteaza sumele la care sunt îndreptățiți in aceasta perioada. Astfel, datoria financiara reprezentata de dividendele de plată prescise la împlinirea termenului legal de 3 ani de la data distributiei acestora se reverseaza direct in contul de profit sau pierdere și este inclusă în „Alte venituri din exploatare”.

2.19 Capitalul social

Societatea deține doar acțiuni ordinare care sunt clasificate la capitaluri proprii.

2.20 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)

2.21 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, membrii Consiliului de Supraveghere, 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 2024, structura de remunerare a personalului 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)

2.22 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. Profitul impozabil diferă de profitul net raportat în contul de profit și pierdere, deoarece exclude elemente de venit sau cheltuieli care sunt impozabile sau deductibile în alți ani și, de asemenea, exclude elemente care nu sunt niciodată impozabile sau deductibile. Obligația grupului privind impozitul curent este calculată utilizând ratele de impozitare care au fost adoptate sau adoptate substanțial până la sfârșitul perioadei de raportare.

2.23 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 2026, cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului amânat și curent a fost de 16% (31 martie 2025: 16%).

2.24 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 2026 și 31 martie 2025, 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.

2.25 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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.25 Recunoașterea veniturilor (continuare)

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.

2.26 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 contabilității 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.

2.27 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.

2.28 Câștigul / Pierderea netă din vânzarea 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.

Doar veniturile din dividende care nu reprezintă în mod evident o recuperare a unei părți din costul investiției va fi recunoscut în profit sau pierdere, în timp ce toate celelalte câștiguri și pierderi (inclusiv cele legate de diferențele de schimb valutar, dacă este cazul, vor fi recunoscute în alte venituri globale. Aceste câștiguri și pierderi rămân permanent în capitaluri proprii și nu sunt reclasificate ulterior în profit sau pierdere, chiar și în cazul de-recunoașterii investiției. Cu toate acestea, Societatea poate transfera câștigul sau pierderea cumulată în cadrul capitalurilor proprii ca o mișcare de rezervă.

3 ENTITATEA DE INVESTIȚII

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 analizarea 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 dar investițiile în filialele trebuie evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Conducerea Transilvania Investments reevaluează dacă Societatea are încă statutul de entitate de investiții. Astfel, Societatea a reanalizat în cursul anului 2025 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.

(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 2024 – 2028 și Declarația de politică investițională 2024 – 2028, 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.

Obiectivul Societății este administrarea investițiilor din portofoliu și identificarea permanentă de oportunități investiționale în condițiile asigurării unui nivel rezonabil al dispersiei riscului investițional, cu scopul de a oferi acționarilor săi posibilitatea obținerii unor performanțe atractive pe termen lung, concomitent cu sporirea capitalului investit.

(c) Strategia de ieșire

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.

3. ENTITATEA DE INVESTIȚII (CONTINUARE)

3.1 Clasificarea ca entitate de investiții (continuare)

(c) Strategia de ieșire (continuare)

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*

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 INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

4. VENITURI DIN DIVIDENDE

La 31 martie 2026, comparativ cu 31 martie 2025, Societatea a înregistrat venituri din dividende după cum urmează:

Entitate	31 martie 2026	%	31 martie 2025	%
SOFT APLICATIV SI SERVICII SA	103.992	100,00	-	-
Total	103.992	100,00	-	-

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

	31 martie 2026	31 martie 2025
Câștig net/ (Pierdere netă) provenit(ă) din vânzarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	5.663.341	3.373.944
Câștig net / (Pierdere netă) provenit(ă) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	11.729.647	41.792.524
Total	17.392.988	45.166.468

Contextul de tranzactionare în primele luni ale anului 2026 a fost unul volatil, caracterizat de un grad sporit de impredictibilitate ca rezultat al evoluțiilor politice la nivel intern și la nivel global.

În primul trimestru al anului 2026, cea mai importantă ajustare negativă a valorii juste (pierdere nerealizată) a fost înregistrată la nivelul participației deținute la Soft Aplicativ și Servicii (-0,10 mil. lei). Ajustarea negativă este efectul corecției ex-dividend înregistrată pe parcursul primelor trei luni ale anului (corecție care compensează în întregime ajustarea negativă reflectată la nivelul valorii juste).

Cea mai importantă ajustare pozitivă a valorii juste (profit nerealizat) s-a înregistrat în cazul emitentului Banca Transilvania S.A. (+6,44 mil. lei)

În perioada similară a anului 2025, cea mai importantă ajustare negativă a valorii juste (pierdere nerealizată) a fost înregistrată în cazul unităților de fond deținute la FIAIR Fondul Privat Comercial (-0,24 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 Felix S.A. (+34,91 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.

Profitul realizat din vânzări pe parcursul trimestrului I 2026 s-a consemnat în dreptul tranzacției de vânzare a acțiunilor deținute la Tratament Balnear Buzias S.A. (+5,61 mil. lei). Pe parcursul perioadei de raportare nu s-au înregistrat pierderi nete din vânzarea detinerilor de acțiuni și unități de fond ale emitentilor.

Cel mai important profit realizat pe parcursul trimestrului I 2025 s-a consemnat în dreptul tranzacției de vânzare a 78.671.859 acțiuni T.H.R. Marea Neagră în cadrul O.P.C a acțiunilor emitentului. Pe parcursul perioadei de raportare nu s-au înregistrat pierderi nete din vânzarea detinerilor de acțiuni și unități de fond ale emitentilor.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

6. VENITURI DIN EXPLOATARE

	31 martie 2026	31 martie 2025
Câștiguri/ Pierderi nete din diferențe de curs valutar realizate din tranzacții	5.440	(2.061)
Alte venituri din exploatare	602.364	86.931
Total	607.804	84.870

7. CHELTUIELI CU SALARIILE SI BENEFICIILE PERSONALULUI

	31 martie 2026	31 martie 2025
Cheltuieli cu salariile	3.245.144	4.278.211
Cheltuieli cu beneficiile acordate sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	2.124.025	-
Cheltuieli privind contribuțiile sociale	70.580	94.113
Total	5.439.749	4.372.324

8. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE ȘI ONORARIILE

	31 martie 2026	31 martie 2025
Comisioane privind activul net, plătite către ASF	560.276	432.297
Comisioane de custodie	130.469	107.937
Costuri de tranzacționare	163.614	185.936
Cheltuieli cu serviciile bancare	54.641	3.505
Alte comisioane și onorarii	22.210	21.319
Total	931.210	750.994

9. CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	31 martie 2026	31 martie 2025
Cheltuieli de natură juridică	365.692	117.070
Alte cheltuieli cu taxele (i)	146.156	117.376
Cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe	600.884	416.815
Cheltuieli cu auditul	190.772	71.749
Cheltuieli poștale și de telecomunicație	44.345	23.690
Cheltuieli cu materiale consumabile	123.453	67.404
Cheltuieli cu prime de asigurare	64.929	61.801
Cheltuieli cu utilitățile	82.888	84.252
Cheltuieli cu transportul, delegarea	33.044	52.342
Cheltuieli cu sponsorizarile	321.000	305.800
Cheltuieli cu chiriile	42.344	51.793
Cheltuieli întreținere și reparații	74.681	12.601
Câștig/(Pierdere) net(ă) din diferențe de curs valutar nerealizate	17.265	225
Alte cheltuieli (ii)	1.978.723	1.364.567
Total	4.086.177	2.747.485

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

9.CHELTUIELI DE EXPLOATARE (CONTINUARE)

- (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, cu paza, 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 2026	31 martie 2025
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	(432.626)	-
Venit din impozit amânat	339.844	102.400
Total	92.782	102.400

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 2026	Recunoscut/ (Reversat) în alte elemente ale rezultatului global	Recunoscut în contul de profit și pierdere	31 martie 2026
Efectul taxabil al diferențelor temporare deductibile/(taxabile)				
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (Nota 19)	(123.855.263)	(19.666.783)	-	(143.522.046)
Evaluarea la valoare justă a imobilizărilor corporale (Nota 20)	(1.401.614)	-	-	(1.401.614)
Provizioane remunerație variabila	2.955.060	-	225.882	3.180.942
Datorie netă privind impozitul amânat	(122.301.817)	(19.666.783)	225.882	(141.742.718)

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Conturi curente la bănci, în lei	4.940.731	2.029.694
Conturi curente la bănci, în valută	965.953	41.541.176
Depozite la bănci, în lei	83.968.681	28.757.025
Depozite la bănci, în valută	58.449.989	
Casa în lei	6.630	9.571
Total	148.331.984	72.337.466

La 31 martie 2026 și 31 martie 2025 numerarul și echivalentele de numerar prezentate în situațiile financiare nu sunt restante.

Depozitele plasate la bănci, în sold la 31 martie 2026 și 31 martie 2025, 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 2026, respectiv 31 decembrie 2025, în funcție de natura instrumentului financiar este următoarea:

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Acțiuni cotate pe piețe din România, din care:	467.368.499	646.912.455
- cotate la Bursa de Valori București („BVB”)	136.944.526	311.173.507
- cotate la Sistemul Alternativ de tranzacționare de la Bursa de Valori București („AeRo”)	330.423.973	335.738.948
Acțiuni necotate	360.416.093	165.616.702
Unități de fond cotate	1.300.416	1.119.720
Unitati de fond necotate	35.484.758	32.575.378
	864.569.766	846.224.255
Titluri de stat	51.484.983	95.283.919
Total	916.054.749	941.508.174
	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Acțiuni cotate pe piețe din România, din care:	467.368.499	646.912.455
- filiale	400.777.895	598.772.188
- asociate	13.419.236	13.419.236
- alții	53.171.368	34.721.031
Acțiuni necotate, din care:	360.416.093	165.616.702
- filiale	336.073.996	141.170.613
- asociate	24.342.097	24.446.089
- alții	-	-

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

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

Investițiile la 31 martie 2026 în filiale sunt următoarele:

Entitate	Valoare justă la 31 martie 2026	Tip piata	%	% drept de vot
TURISM FELIX SA	194.903.383	necotata	100,00	100,00
TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	43.751.588	necotata	99,99	99,99
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE EQUITY S.A.	11.081.245	necotata	99,99	99,99
TRANSILVANIA INVESTMENTS RESTRUCTURING SA	881.232	necotata	99,99	99,99
NOVA TOURISM CONSORTIUM SA	39.850.450	necotata	99,99	99,99
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE REAL ESTATE SA	17.560.781	necotata	99,80	99,80
ORGANE DE ASAMBLARE SA	-	necotata	95,70	95,70
TURISM COVASNA SA	33.245.883	AeRO	92,94	92,94
SEMBRAZ SA	15.929.875	necotata	90,97	90,97
INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA	10.610.634	necotata	88,09	88,09
FEPER SA	68.729.645	AeRO	85,80	85,80
ARO-PALACE SA	120.650.905	AeRO	85,74	85,74
TUSNAD SA	15.682.737	AeRO	82,88	82,88
GRUP BIANCA TRANS SA	1.504.807	necotata	82,72	82,72
MECANICA CODLEA SA	5.973.506	AeRO	81,07	81,07
ROMRADIATOARE SA BRASOV	6.793.320	AeRO	76,51	76,51
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	83.773.159	BVB	75,34	75,34
CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	42.730.421	AeRO	53,35	53,35
INDEPENDENTA SA	23.198.319	AeRO	53,30	53,30
Total	736.851.891			

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

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

Investițiile la 31 decembrie 2025 în filiale sunt următoarele:

Entitate	Valoare justă la	Tip piata	%	% drept de vot
	31 decembrie 2025			
TURISM FELIX SA	194.903.383	BVB	100,00	100,00
TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	43.751.588	necotata	99,99	99,99
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE EQUITY S.A.	11.081.245	necotata	99,99	99,99
TRANSILVANIA INVESTMENTS RESTRUCTURING SA	881.232	necotata	99,99	99,99
NOVA TOURISM CONSORTIUM SA	39.850.450	necotata	99,99	99,99
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE REAL ESTATE SA	17.560.781	necotata	99,80	99,80
ORGANE DE ASAMBLARE SA	-	necotata	95,70	95,70
TURISM COVASNA SA	33.245.883	AeRO	92,94	92,94
TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA	5.314.976	AeRO	91,87	91,87
SEMBRAZ SA	15.929.875	necotata	90,97	90,97
INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA	10.610.634	necotata	88,09	88,09
FEPER SA	68.729.645	AeRO	85,80	85,80
ARO-PALACE SA	120.650.905	AeRO	85,74	85,74
TUSNAD SA	15.682.737	AeRO	82,88	82,88
GRUP BIANCA TRANS SA	1.504.807	necotata	82,72	82,72
MECANICA CODLEA SA	5.973.506	AeRO	81,07	81,07
ROMRADIATOARE SA BRASOV	6.793.320	AeRO	76,51	76,51
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	81.549.093	BVB	75,34	75,34
CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	42.730.421	AeRO	53,35	53,35
INDEPENDENTA SA	23.198.319	AeRO	53,30	53,30
Total	739.942.801			

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 2026 si 31 decembrie 2025.

Toate filialele Societății sunt înregistrate în România.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

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

Investitiile la 31 martie 2026 in entitatile asociate sunt urmatoarele:

Entitate	Valoare justă 31 martie 2026	Tip piata	%
NEPTUN-OLIMP SA	6.008.757	AeRO	41,18
APOLLO ESTIVAL 2002 SA	2.260.851	Necotata	39,62
PRAHOVA ESTIVAL 2002 SA	-	Necotata	39,62
TOMIS ESTIVAL 2002 SA	519.337	Necotata	39,62
SERVICE NEPTUN 2002 SA	1.901.969	AeRO	39,62
TURISM LOTUS FELIX SA	20.315.347	Necotata	38,27
ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	-	Necotata	37,30
TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL S.A.	-	Necotata	37,01
DORNA TURISM SA	2.820.219	AeRO	32,01
SOFT APLICATIV SI SERVICII SA	1.246.563	Necotata	30,86
EMAILUL SA	2.236.293	AeRO	28,93
DUPLEX SA	451.998	AeRO	26,87
Total	37.761.333		

Investitiile la 31 decembrie 2025 in entitatile asociate sunt urmatoarele:

Entitate	Valoare justă 31 decembrie 2025	Tip piata	%
NEPTUN-OLIMP SA	6.008.757	AeRO	41,18
APOLLO ESTIVAL 2002 SA	2.260.851	Necotata	39,62
PRAHOVA ESTIVAL 2002 SA	-	Necotata	39,62
TOMIS ESTIVAL 2002 SA	519.337	Necotata	39,62
SERVICE NEPTUN 2002 SA	1.901.969	AeRO	39,62
TURISM LOTUS FELIX SA	20.315.347	Necotata	38,27
ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	-	Necotata	37,30
TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL S.A.	-	Necotata	37,01
DORNA TURISM SA	2.820.219	AeRO	32,01
SOFT APLICATIV SI SERVICII SA	1.350.555	Necotata	30,86
EMAILUL SA	2.236.293	AeRO	28,93
DUPLEX SA	451.998	AeRO	26,87
Total	37.865.325		

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

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

Situatia titlurilor de stat detinute la 31 martie 2026:

Emitent	Moneda	31 martie 2026		31 decembrie 2025	
		Număr	Valoare justă	Număr	Valoare justă
M.F.P. (ISIN RO7P95F9FNY6)	RON	1.300	6.191.597	4.300	20.242.874
M.F.P. (ISIN RON7NMKOKQG2)	RON	4.200	21.718.790	7.200	36.725.928
M.F.P. (ISIN ROGSHSTVFMX2)	RON	3.400	17.305.516	6.400	32.135.610
M.F.P. (ISIN ROHRVN7NLNO2)	RON	1.200	6.269.080	1.200	6.179.507
Total		10.100	51.484.983	19.100	95.283.919

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

Entitate	31 martie 2026		31 decembrie 2025	
	Număr	Valoare justă	Număr	Valoare justă
Fondul Inchis de Investitii Fondul Privat Comercial	11.933	11.884.476	11.933	10.705.551
Fondul Deschis de Investitii BT MAXIM	527.797	21.005.278	527.797	19.510.556
Fondul Deschis de Investitii Napoca	413.087	570.555	413.087	517.556
Fondul Deschis de Investitii GlobUS BlueChips	27.487	361.870	27.487	379.008
Fondul de Investiții Alternative Professional Globinvest	100	1.662.579	100	1.462.707
Fondul Deschis de Investitii Alternative Globinvest Energy&Financials ETF	60.000	1.014.480	60.000	871.320
Fondul de Investitii InterCapital BET-TRN UCITS ETF	2.300	285.936	2.300	248.400
Total	1.042.704	36.785.174	1.042.704	33.695.098

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 5.

- **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 3.

- **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.

- **Fondul Deschis de Investitii Alternative Professional Globinvest Energy & Financials ETF**

Globinvest Energy&Financials ETF este un fond de investitii care are ca obiectiv replicarea integrala a structurii indicelui bursier BET-EF publicat de Bursa de Valori Bucuresti. In acest mod, Fondul asigura un acces indirect pentru investitori, la actiunile celor mai lichide companii din domeniul energiei, utilitatilor si al finantelor listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti. Indicatorul sintetic de risc plaseaza fondul in clasa de risc 6.

- **Fondul de Investitii INTERCAPITAL BET-TRN UCITS ETF**

InterCapital BET-TRN UCITS ETF este un subfond de indice de actiuni oferit public (UCITS) cu obiectivul de investitii de a replica structura indicelui specializat BET-TRN al Bursei de Valori Bucuresti. Indicele BET-TRN este utilizat ca punct de referinta pentru evaluarea randamentului obtinut de subfond. Indicatorul sintetic de risc plaseaza fondul in clasa de risc 4.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(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 2026	31 decembrie 2025
Acțiuni cotate pe piețe din România, din care:	1.402.977.311	1.272.132.361
- cotate la Bursa de Valori București („BVB”)	1.393.727.348	1.262.759.011
- cotate la Sistemul Alternativ de tranzacționare de la Bursa de Valori București („AeRo”)	9.249.963	9.373.350
Acțiuni necotate, drepturi preferință	17.748.297	17.748.297
Părți sociale	194.210	194.210
Titluri de participare	108.289.808	108.283.437
Total	1.529.209.626	1.398.358.304
	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Valoare contabilă la 1 ianuarie	1.398.358.304	1.027.186.801
Câștiguri/ Pierderi nete din valoare justă, din care:		
(Pierderi)/ Câștiguri nete din marcarea la piață în cursul anului	157.808.070	427.724.475
Achiziții	17.996.001	83.170.815
Vânzări	(44.952.749)	(138.103.765)
Distributie de capital titluri de participare	-	(1.620.022)
Valoare contabilă la sfârșitul perioadei	1.529.209.626	1.398.358.304

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

14. IMOBILIZĂRI CORPORALE SI NECORPORALE

14.1 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
<i>Sold la 1 ianuarie 2026</i>				
Valoare brută	20.733.855	1.787.749	678.628	23.200.233
Amortizare cumulată	-	-	-	-
Valoare contabilă netă	20.733.855	1.787.749	678.628	23.200.233
Achiziții	-	-	34.841	34.841
Imobilizări corporale în curs	-	388.927	-	388.927
Avansuri pentru imobilizări corporale	-	7.400	-	7.400
Vânzări sau casări	-	(2.151)	-	(2.151)
Amortizare înregistrată în cursul anului	(167.948)	(305.492)	(26.179)	(499.619)
Amortizare aferenta iesirilor	-	40	-	40
<i>Sold la 31 martie 2026</i>				
Valoare brută	20.733.855	2.181.925	728.250	23.644.031
Amortizare cumulată	(167.948)	(305.492)	(26.179)	(499.619)
Valoare contabilă netă	20.565.907	1.876.474	702.072	23.144.452
<i>Sold la 1 ianuarie 2025</i>				
Valoare brută	17.913.838	2.825.702	316.635	21.056.176
Amortizare cumulată	(1.108.842)	(632.462)	(111.706)	(1.853.010)
Valoare contabilă netă	16.804.996	2.193.240	204.930	19.203.166
Achiziții	1.586.987	1.732.679	505.638	3.825.304
Imobilizări corporale în curs	-	(1.619.755)	(59.719)	(1.679.474)
Avansuri pentru imobilizări corporale	(205.903)	-	56.721	(149.182)
Vânzări sau casări	-	(12.228)	(23.718)	(35.946)
Amortizare înregistrată în cursul anului	(586.999)	(852.680)	(63.063)	(1.502.742)
Amortizare aferenta iesirilor	-	12.228	18.965	31.193
Amortizare cumulata reevaluare	1.695.841	1.472.915	155.803	3.324.559
Reevaluare	3.134.774	334.266	38.873	3.507.913
<i>Sold la 31 decembrie 2025</i>				
Valoare brută	20.733.855	1.787.749	678.628	23.200.233
Amortizare cumulată	-	-	-	-
Valoare contabilă netă	20.733.855	1.787.749	678.628	23.200.233

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost ipotecate. La 31 martie 2026 și decembrie 2025 Societatea nu înregistrează obligații contractuale privind achiziția de imobilizări corporale. Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2025, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în alte elemente ale rezultatului global (nota 20).

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

14. IMOBILIZĂRI CORPORALE SI NECORPORALE (CONTINUARE)

14.2 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Licente	Alte imobilizari necorporale	Total
<i>Sold la 1 ianuarie 2026</i>			
Valoare brută	435.943	774.415	1.211.358
Amortizare cumulată	(373.007)	(775.415)	(1.148.493)
Valoare contabilă netă	62.865	-	62.865
Achiziții	15.565	-	15.565
Avansuri imobilizari necorporale	-	-	-
Vânzări sau casări	-	-	-
Amortizare înregistrată în cursul anului	(12.077)	-	(12.077)
Amortizare aferenta iesirilor	-	-	-
<i>Sold la 31 martie 2026</i>			
Valoare brută	451.508	775.415	1.226.923
Amortizare cumulată	(385.154)	(775.415)	(1.160.569)
Valoare contabilă netă	66.354	-	66.354
<i>Sold la 1 ianuarie 2025</i>			
Valoare brută	414.285	775.415	1.189.700
Amortizare cumulată	(337.269)	(775.415)	(1.112.684)
Valoare contabilă netă	77.016	-	77.016
Achiziții	25.545	-	25.545
Avansuri imobilizari necorporale	-	-	-
Vânzări sau casări	(3.887)	-	(3.887)
Amortizare înregistrată în cursul anului	(39.696)	-	(39.696)
Amortizare aferenta iesirilor	3.887	-	3.887
<i>Sold la 31 decembrie 2025</i>			
Valoare brută	435.943	774.415	1.211.358
Amortizare cumulată	(373.007)	(775.415)	(1.148.493)
Valoare contabilă netă	62.865	-	62.865

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

15. ACTIVE REPREZENTAND DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR SUPORT 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 2026

Valoare brută	1.743.543
Amortizare cumulată	(462.230)
Valoare contabilă netă	1.281.313
Achiziții	-
Vanzari, casari, transferuri	-
Amortizare înregistrată în cursul anului	(89.188)
Amortizare aferenta iesirilor	-

Sold la 31 martie 2026

Valoare brută	1.743.543
Amortizare cumulată	(551.418)
Valoare contabilă netă	1.192.124

Sold la 1 ianuarie 2025

Valoare brută	1.737.692
Amortizare cumulată	(575.103)
Valoare contabilă netă	1.162.589
Achiziții	227.170
Vanzari, casari, transferuri	(96.707)
Amortizare înregistrată în cursul anului	(254.238)
Amortizare aferenta iesirilor	96.707
Amortizare cumulata reevaluare	270.405
Reevaluare	145.793

Sold la 31 decembrie 2025

Valoare brută	1.743.543
Amortizare cumulată	(462.230)
Valoare contabilă netă	1.281.313

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

15. ACTIVE REPREZENTAND DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR SUPTOR IN CONTRACTE DE LEASING
(CONTINUARE)

Datorii din contractele de leasing:

<i>Sold la 1 ianuarie 2026</i>	1.625.801
Recunoaștere datorie	1.625.801
Creștere	(36)
Datorii achitate	(59.866)
Diferente de curs	87.945
<i>Sold la 31 martie 2026</i>	1.653.844
Cu scadenta mai mica de un an	708.513
Cu scadenta mai mare de un an	945.331
	31 martie
Anul	2026
Anul 1	708.513
Anul 2	239.463
Anul 3	322.510
Anul 4	174.313
Anul 5	112.632
Anul 6	96.413
Total datorie	1.653.844

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

15. ACTIVE REPREZENTAND DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR SUPTOR IN CONTRACTE DE LEASING
(CONTINUARE)

<i>Sold la 1 ianuarie 2025</i>	<u>1.384.287</u>
Recunoaștere datorie	<u>1.384.287</u>
Creștere	<u>200.608</u>
Datorii achitate	<u>(212.252)</u>
Diferente de curs	<u>253.158</u>
<i>Sold la 31 decembrie 2025</i>	<u>1.625.801</u>
Cu scadenta mai mica de un an	680.446
Cu scadenta mai mare de un an	945.355
	31 decembrie
Anul	2025
Anul 1	680.446
Anul 2	239.475
Anul 3	322.522
Anul 4	174.313
Anul 5	112.632
Anul 6	<u>96.413</u>
Total datorie	<u>1.625.801</u>

16. DATORII FINANCIARE

Descriere	31 decembrie	
	31 martie 2026	2025
Dividende de plată	31.226.179	31.527.116
Datorii comerciale	22.789.973	2.944.488
Încasări în avans de la terțe părți	-	-
Datorii cu părți afiliate	921	13.893
Total	<u>54.017.073</u>	<u>34.485.497</u>

17. ALTE DATORII

	31 decembrie	
	31 martie 2026	2025
Datorii salariale	341.163	346.418
Datorii privind taxele și impozitele	107.416	1.346.655
Contributii sociale datorate la bugetul de stat	<u>387.152</u>	<u>456.110</u>
Total	<u>835.731</u>	<u>2.149.183</u>

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

18. CAPITALUL SOCIAL

Capitalul social statutar al Societății la 31 martie 2026 este de 212.644.000 lei, din care 212.644.000 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 2.126.440.000 acțiuni.

Acțiunile Societății sunt comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Capital social înregistrat la Registrul Comerțului	212.644.000	212.644.000
Capital social conform IFRS	212.644.000	212.644.000

Structura acționariatului la data de 31 martie 2026:

Acționari	Număr	Acțiuni deținute	Pondere în total acțiuni ale societății (%)
Acționari rezidenți	6.948.319	2.099.527.333	98,73
Persoane fizice	6.948.118	999.429.263	47,00
Persoane juridice	201	1.100.098.070	51,73
Acționari nerezidenți	2.523	26.912.667	1,27
Persoane fizice	2.505	12.652.421	0,60
Persoane juridice	18	14.260.246	0,67
TOTAL	6.950.842	2.126.440.000	100,00
Persoane fizice	6.950.623	1.012.081.684	47,60
Persoane juridice	219	1.114.358.316	52,40

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

19. 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 2026	31 decembrie 2025
Rezervă brută din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	896.995.631	773.865.397
Datorii privind impozitul amânat (Nota 10)	(143.522.046)	(123.855.263)
Rezervă netă	753.473.585	650.010.133

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 2026	773.865.396	(123.855.263)	650.010.133
Câștig/(Pierderi) din modificări în valoarea justă provenind din marcarea la piața	158.775.197	(25.373.381)	133.401.815
Transferul rezervelor la rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(35.644.962)	5.706.598	(29.938.364)
Sold la 31 martie 2026	896.995.630	(143.522.046)	753.473.585

20. REZERVA DIN REEVALUAREA IMOBILIZARILOR CORPORALE

Ultima reevaluare a clădirilor și terenurilor a fost efectuată la 31.12.2025 de către Bufnea Ovidiu Eugen I.I., evaluator autorizat, independent, membru titular ANEVAR, rezultând o creștere în rezerva din reevaluare de 3.665.100 lei, respectiv 21%. Rezervele din reevaluare nu pot fi distribuite acționarilor.

	Brut	Impozit amânat	Total net
Sold la 1 ianuarie 2025	15.645.605	(171.941)	15.473.664
Transferul rezervei la rezultat reportat	(106.691)	-	(106.691)
Diferente din reevaluare	-	(19.536)	(19.536)
Rezerva din reevaluare	3.665.100	-	3.665.100
Sold la 31 decembrie 2025	19.204.014	(191.477)	19.012.537
Sold la 1 ianuarie 2026	19.204.014	(191.477)	19.012.537
Transferul rezervei la rezultat reportat	(712)	-	(712)
Diferente din reevaluare	-	-	-
Rezerva din reevaluare	-	-	-
Sold la 31 martie 2026	19.203.302	(191.477)	19.011.825

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

21. ALTE REZERVE

Alte rezerve au fost create din repartizarea profitului statutar.

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Rezerva legală (i)	42.528.800	42.528.800
Rezerve din profiturile anilor anteriori	980.818.695	979.302.689
Alte rezerve (ii)	3.912.094	3.912.094
Total	1.027.259.589	1.025.743.583

- (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.

22. ACȚIUNI PROPRII

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 10.03.2025 a aprobat răscumpărarea de către Societate a unui număr maxim de 185 milioane de acțiuni proprii, din care 175 milioane acțiuni pentru reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate și 10 milioane acțiuni pentru distribuirea în cadrul unui program Stock Option Plan, la un preț minim de 0,3000 lei/acțiune și un preț maxim de 0,5000 lei/acțiune, cu o valoare agregată de până la 92,50 milioane lei.

În baza Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/10.03.2025, Transilvania Investments a răscumpărat, în cadrul a două etape de răscumpărare în perioada mai 2025 – ianuarie 2026 și a Ofertei publice de cumpărare din perioada noiembrie – decembrie 2025, un număr total de 171.233.823 acțiuni din numărul total de maxim 175.000.000 acțiuni proprii destinate reducerii capitalului social. Menționăm faptul că pe parcursul trimestrului I 2026 nu au fost efectuate tranzacții de răscumpărare acțiuni proprii.

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Acțiuni proprii răscumpărate	(85.514.853)	(85.514.853)
Total	(85.514.853)	(85.514.853)

23. BENEFICIILE ACORDATE MEMBRILOR CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE, MEMBRILOR DIRECTORATULUI SI 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 remunerație variabilă acordată în acțiuni.

În trimestrul I 2026 remunerația variabilă acordată a constat în acțiuni emise de Societate, în baza Planurilor de stimulare și recompensare a personalului identificat prin acordare gratuită de acțiuni („Stock Option Plan”) pentru anul 2022 (a treia tranșă amânată), anul 2023 (a doua tranșă amânată) și anul 2024 (prima tranșă amânată).

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

24. 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.

Comparativ cu 31 martie 2025, la 31 martie 2026, tranzacțiile cu părți afiliate au fost după cum urmează:

Cheltuieli înregistrate cu filiale	Tipul tranzacției	31 martie 2026	31 martie 2025
Aro Palace S.A.	Servicii hoteliere	15.722	57.680
T.I.A. Real Estate S. A.	Utilitati	40.435	47.693
Total		56.157	105.373

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

In trimestrul I 2026 nu s-au inregistrat venituri din dividende de la filiale.

Veniturile obținute de la entitățile asociate se prezintă astfel:

Venituri de la entități asociate	Tipul tranzacției	31 martie 2026	31 martie 2025
Soft Aplicativ si Servicii SA	Dividende	103.992	-
Total		103.992	-

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.

Indemnizațiile fixe plătite sau de plătit corespunzătoare se prezintă astfel:

	31 martie 2026	31 martie 2025
Consiliul de Supraveghere	132.354	859.049
Directorat	571.725	840.349
Total	704.079	1.699.398

Societatea nu a acordat credite sau avansuri (cu excepția avansurilor pentru salarii și/sau transport) membrilor Consiliului de Supraveghere și Directoratului, așadar la 31 martie 2026 nu au fost înregistrate astfel de obligații (aplicabil și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 martie 2025).

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

25. 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 valoarea 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 2026:

	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	148.331.984	-	-	-	148.331.984
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.529.209.626	-	-	1.529.209.626
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	864.569.766	-	864.569.766
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	51.484.983	-	51.484.983
Alte active financiare la cost amortizat	2.832.358	-	-	-	2.832.358
Total active financiare	151.164.342	1.529.209.626	916.054.749	-	2.596.428.717
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	54.017.073	54.017.073
Total datorii financiare	-	-	-	54.017.073	54.017.073

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

25. 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 2025:

	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	72.337.466	-	-	-	72.337.466
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.398.358.304	-	-	1.398.358.304
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	846.224.255	-	846.224.255
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	95.283.919	-	95.283.919
Alte active financiare la cost amortizat	637.226	-	-	-	637.226
Total active financiare	72.974.692	1.398.358.304	941.508.174	-	2.412.841.170
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	34.485.497	34.485.497
Total datorii financiare	-	-	-	34.485.497	34.485.497

26. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

26.1 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, politicii, procedurii și metodologiei Societății privind evaluarea activelor în scopul raportării financiare. Printr-un raport curent din februarie 2026 transmis către Bursa de Valori București și Autoritatea de Supraveghere Financiară, Transilvania Investments a informat cu privire la revizuirea anuală a reglementărilor interne aprobate și implementate la nivelul societății pentru evaluarea activelor financiare din portofoliu.

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 un partener contractual, cu respectarea prevederilor legislației specifice și a Standardelor de Evaluare în vigoare la data de referință a raportului (data evaluării).

Portofoliul participațiilor deținute de Transilvania Investments la 31 martie 2026, a căror valoare este estimată prin utilizarea datelor de intrare de nivelul 3 din ierarhia valorii juste, cuprinde următoarele categorii de active financiare:

- (i) Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global care includ 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 includ acțiuni (participații la capitalul emitenților >20% clasificate în această categorie), obligațiuni corporative.

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.

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

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

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 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 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 nivel 3 se au 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. 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 participația în obligațiuni corporative din portofoliul Transilvania Investments valoarea aferentă 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 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 necotate valoarea justă se raportează valorii unitare a activului net (VUAN) publicată sau comunicată de administratorul fondului respectiv pentru data de referință. În ceea ce privește deținerile de unități de fond din categoria ETF, listate și tranzacționate pe piața principală a Bursei de Valori București, acestea sunt evaluate prin marcarea la piață pe baza cotației de închidere.

Pentru titlul de participare deținut la o entitate de investiții de tip închis se au în vedere aporturile / distribuiri de capital efectuate de / către 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 2026, valoarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere însumează 916,1 milioane lei, din care 15,1% reprezintă valoarea participațiilor încadrate pe nivelul 1 al ierarhiei valorilor juste.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

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

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

La 31 martie 2026 Societatea avea active financiare evaluate la valoare justă și clasificate pe nivelurile 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:	1.397.881.378	-	131.328.248	1.529.209.626
<i>Acțiuni, părți sociale, drepturi</i>	1.397.881.378	-	23.038.440	1.420.919.818
<i>Titluri de participare</i>	-	-	108.289.808	108.289.808
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere, din care:	138.244.942	86.969.741	690.840.066	916.054.749
<i>Acțiuni</i>	136.944.526	-	690.840.066	827.784.592
<i>Titluri de stat, obligațiuni corporative</i>	-	51.484.983	0	51.484.983
<i>Unități de fond</i>	1.300.416	35.484.758	-	36.785.174
Total active financiare	1.536.126.320	86.969.741	822.168.314	2.445.264.375
ACTIVE NEFINANCIARE				
Imobilizări corporale	-	-	23.144.452	23.144.452
Total active măsurate la valoare justă	1.536.126.320	86.969.741	845.312.766	2.468.408.827

La 31 martie 2025 Societatea avea active financiare evaluate la valoare justă și clasificate pe nivelurile 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:	1.010.483.854	-	102.725.353	1.113.209.207
<i>Acțiuni, părți sociale</i>	1.010.483.854	-	17.886.269	1.028.370.123
<i>Titluri de participare</i>	-	-	84.839.084	84.839.084
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere, din care:	271.068.207	100.869.069	457.154.264	829.091.540
<i>Acțiuni</i>	271.068.207	-	434.416.310	705.484.517
<i>Titluri de stat, obligațiuni corporative</i>	-	100.869.069	0	100.869.069
<i>Unități de fond</i>	-	-	22.737.954	22.737.954
Total active financiare	1.281.552.061	100.869.069	559.879.617	1.942.300.747
ACTIVE NEFINANCIARE				
Imobilizări corporale	-	-	18.900.830	18.900.830
Total active măsurate la valoare justă	1.281.552.061	100.869.069	578.780.447	1.961.201.577

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

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

26.1. 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 2026 au avut loc următoarele mișcări între activele incluse în nivelul 3:

	Actiuni	Părți sociale	Titluri de participare	Total
Sold inițial la 1 ianuarie 2026	719.103.262	194.210	108.283.437	827.580.909
Achiziții efectuate în cursul anului	-	-	-	-
Vânzări în cursul anului	(10.921.182)	-	-	(10.921.182)
Transferuri în nivelul 3	-	-	-	-
Câștig/(pierdere) recunoscut în:				
Câștig/(pierdere) net(ă) din active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	6.371	6.371
Câștig/(pierdere) net(ă) din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere:	5.502.215	-	-	5.502.215
- câștig/ (pierdere) realizat(ă)	(103.992)	-	-	(103.992)
- câștig/ (pierdere) nerealizat(ă)	5.606.207	-	-	5.606.207
Sold final la 31 martie 2026	713.684.296	194.210	108.289.808	822.168.314

Pe parcursul perioadei de raportare au avut loc următoarele operațiuni :

- vânzarea acțiunilor deținute la Tratament Balnear Buzias S.A. (145.615.772 acțiuni în valoare de 10.921.182 lei).

Nu au fost transferuri între nivelul 1 și nivelul 3.

La sfârșitul lunii martie 2026, deținerea de capital în cadrul fondului CEECAT Fund II SCSP se ridică la 108,29 mil. lei (echivalentul a 21,24 mil. euro).

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

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

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

Sold inițial la 1 ianuarie 2025	451.992.017	223.386	84.787.947	537.003.350
Achiziții efectuate în cursul anului	2.815.920	-	4.866.455	7.682.375
Vânzări în cursul anului	(19)	-	(1.614.929)	(1.614.948)
Transferuri în nivelul 3	199.717.025	-	-	199.717.025
Câștig/(pierdere) recunoscut în:				
Câștig/(pierdere) net(ă) din active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.715.907	(29.176)	20.243.964	24.930.695
Câștig/(pierdere) net(ă) din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere:	59.862.412	-	-	59.862.412
- câștig/ (pierdere) realizat(ă)	3	-	-	3
- câștig/ (pierdere) nerealizat(ă)	59.862.409	-	-	59.862.409
Sold final la 31 decembrie 2025	719.103.262	194.210	108.283.437	827.580.909

27. 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 administratorii 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 administratorii 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.

27.1 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 INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

27.1 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 2026	31 martie 2026	Rating 31 decembrie 2025	31 decembrie 2025
	Termen scurt/ lung		Termen scurt/ lung	
Numerar și echivalente de numerar:				
BRD	F2/BBB+	20.530.486	F2/BBB+	6.323.457
ING Bank	F1/A+	60.303.364	F1/A+	42.100.854
Banca Transilvania	F3/BBB-	4.649.168	F3/BBB-	1.929.050
Banca Comercială Română	F2/BBB+	62.842.335	F2/BBB+	21.974.534
Total		148.325.353		72.327.894

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. Totodată, conturile curente și depozitele sunt deținute la banci din România, aceste instituții având un rating satisfăcător. În aceste condiții, conturile curente și depozitele bancare ale Societatii au un risc de credit scăzut deoarece acestea sunt constituite la instituții bancare renumite.

Se estimează riscul de faliment pentru fiecare plasament expus la riscul de credit, pe baza celor mai recente situații financiare anuale/trimestriale, după caz. Pentru identificarea emitenților cu o probabilitate ridicată de faliment (PD) se utilizează funcția DRISK <GO> din platforma Bloomberg, care oferă o evaluare independentă a sănătății, din punct de vedere al riscului de credit, unei companii prin combinarea datelor fundamentale, riscul industriei, sentimentul pieței și ciclul afacerilor într-un model cantitativ.

Prezentăm mai jos, rezultatele analizei efectuate cu ajutorul modelului menționat mai sus, în urma căreia nicio societate nu a fost încadrată în categoria „Distressed”, astfel că Rata de Expunere la Emitenți cu un risc ridicat de faliment la 31.03.2026 este zero (0,00%).

Se evidențiază următoarele aspecte:

- pierderea așteptată la 1 an: 5,5 mil. lei; pierderea așteptată la 2 ani: 12,8 mil. lei (LGD 100%);
- probabilitatea medie de Default la 1 an: 0,77%; probabilitatea medie de Default la 2 ani: 1,78%.

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

27.2 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 expunerii prea mari față de un singur debitor/emitent la nivelul Societății.

Politica 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 31.03.2026 se înregistrează concentrări față de companii ce activează pe sectorul bancar ca principal sector generator de venituri și companii ce activează pe sectorul turism și recreere urmând a deține 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.

27.3 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 urmărește 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.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

27.4 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 investitii, 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.

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 31 martie 2026 pot fi analizate după cum urmează:

	RON	EUR	GBP	USD	Total
Active financiare					
Casa și conturi la bănci	88.916.042	59.354.321	567	61.054	148.331.984
Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.420.919.818	108.289.808	-	-	1.529.209.626
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit și pierdere	864.569.766	-	-	-	864.569.766
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	51.484.983	-	-	-	51.484.983
Active financiare la cost amortizat	2.821.035	11.323	-	-	2.832.358
Total active financiare	2.428.711.644	167.655.452	567	61.054	2.596.428.717
Datorii financiare					
Datorii financiare (la cost amortizat)	54.017.073	-	-	-	54.017.073
Datorii din contracte de leasing	-	1.653.844	-	-	1.653.844
Total datorii financiare	54.017.073	1.653.844	-	-	55.670.917
Poziția valutară netă	2.374.694.571	166.001.608	567	61.054	2.540.757.800

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

27.4 Riscul valutar (continuare)

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 31 martie 2025 pot fi analizate după cum urmează:

	RON	EUR	GBP	USD	Total
Active financiare					
Casa și conturi la bănci	26.502.720	449.805	574	93.094	27.046.192
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.028.370.123	84.839.084	-	-	1.113.209.207
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	728.222.471	-	-	-	728.222.471
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	100.869.069	-	-	-	100.869.069
Active financiare la cost amortizat	2.498.505	11.323	-	-	2.509.828
Total active financiare	1.886.462.888	85.300.212	574	93.094	1.971.856.767
Datorii financiare					
Datorii financiare (la cost amortizat)	22.616.447	-	-	-	22.616.447
Datorii din contracte de leasing	-	1.356.828	-	-	1.356.828
Total datorii financiare	22.616.447	1.356.828	-	-	23.973.275
Poziția valutara netă	1.863.846.441	83.943.384	574	93.094	1.947.883.492

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

27.5 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.

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 prudențială 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 2026:

	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min	Max	Min	Max
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	4,70	5,38	1,55	1,99

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute sau oferite de către Societate pentru activele și pasivele purtătoare de dobândă pentru trimestrul I 2025:

	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min	Max	Min	Max
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	4,40	5,32	-	-

Societatea nu are expuneri la care sa se aplice dobânzi variabile, toate expunerile fiind contractate la dobânzi fixe. Prin urmare, riscul generat de fluctuațiile ratelor dobânzii este minimizat. Societatea monitorizează constant condițiile financiare necesare pentru menținerea unui management prudent al riscurilor.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

27.5 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 2026	< 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	148.325.353	-	-	-	-	6.631	148.331.984
Active financiare recunoscute la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	1.529.209.626	1.529.209.626
Active financiare recunoscute la valoare justa prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	864.569.766	864.569.766
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	51.484.983	51.484.983
Active financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-	2.832.358	2.832.358
Total active financiare	148.325.353	-	-	-	-	2.448.103.364	2.596.428.717
Datorii financiare							
Datorii financiare (la cost amortizat)	-	-	-	-	-	54.017.073	54.017.073
Datorii din contracte de leasing	59.043	118.085	531.384	623.655	321.677	-	1.653.844
Total datorii financiare	59.043	118.085	531.384	623.655	321.677	54.017.073	55.670.917
Poziția netă	148.266.310	(118.085)	(531.384)	(623.655)	(321.677)	2.394.086.291	2.540.757.800

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

27.5 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 2025	< 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	27.044.077	-	-	-	-	2.115	27.046.192
Active financiare recunoscute la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	1.113.209.207	1.113.209.207
Active financiare recunoscute la valoare justa prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	728.222.471	728.222.471
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	100.869.069	100.869.069
Active financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-	2.509.828	2.509.828
Total active financiare	27.044.077	-	-	-	-	1.944.812.690	1.971.856.767
Datorii financiare							
Datorii financiare (la cost amortizat)	-	-	-	-	-	22.616.447	22.616.447
Datorii din contracte de leasing	29.492	58.984	265.429	681.246	321.677	-	1.356.828
Total datorii financiare	29.492	58.984	265.429	681.246	321.677	22.616.447	23.973.275
Poziția netă	24.014.585	(58.984)	(265.429)	(681.246)	(321.677)	1.922.196.243	1.947.883.492

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

27.6 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 2026, 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 62,18% (la 31.03.2025: 57,95%).
- 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 anului 2026, 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.
- Pe parcursul anului 2026, portofoliul de active financiare a fost analizat din perspectiva riscului de lichiditate, respectiv au fost verificate criteriile de clasificare și încadrarea în pachetele optime de deținere, concluzionându-se că nivelul acestuia se încadrează în prevederile menționate în reglementările interne.

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

27.6 Riscul de lichiditate (continuare)

- de asemenea, la nivelul Societății, în anul 2026 au fost derulate simulări de criza ad-hoc 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 criza de lichiditate. Scenariile utilizate au înglobat atât riscul de piață, cât și condițiile specifice lichidității înregistrate de principalele participatii în perioade de criza, inclusiv cele induse de conflictul din Ucraina.
 - În sinteză, concluziile simularilor de criza ad-hoc au reliefat faptul că nu există scenarii în care Transilvania Investments Alliance s-ar putea regăsi în situația de a nu dispune de suficiente resurse pentru a-și îndeplini obligațiile de plată scadente.
 - În ceea ce privește riscul de lichiditate, simulările situațiilor de criză de lichiditate:
 - consolidează capacitatea Transilvania Investments Alliance de a administra lichiditatea Societății în interesul investitorilor, respectiv contribuie la identificarea și gestionarea perioadelor cu risc crescut de lichiditate;
 - ajută la identificarea posibilelor vulnerabilități ale unei strategii de investiții în ceea ce privește lichiditatea și la luarea deciziilor privind investițiile;
 - rezultatele acestora sunt luate în considerare de către departamentele de specialitate și conducerea societății la definirea programelor investiționale anuale și planificarea strategiei pentru situații neprevăzute- privind posibile perioade cu un risc crescut de lichiditate.

Tabelul de mai jos prezintă datoriile financiare la 31 martie 2026 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 INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

27.6 Riscul de lichiditate (continuare)

31 martie 2026	< 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	148.331.984	-	-	-	-	-	148.331.984
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	1.529.209.626	1.529.209.626
Active financiare recunoscute la valoare justă în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	864.569.766	864.569.766
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	51.484.983	51.484.983
Active financiare (la cost amortizat)	-	-	2.832.358	-	-	-	2.832.358
Total active financiare	148.331.984	-	2.832.358	-	-	2.445.264.375	2.596.428.717
Datorii financiare							
Datorii financiare (la cost amortizat)	22.790.894	31.226.179	-	-	-	-	54.017.073
Datorii din contracte de leasing	19.964	50.507	110.235	623.851	321.677	-	1.126.234
Total datorii financiare	22.810.858	31.276.686	110.235	623.851	321.677	-	55.143.307
Impact net de lichiditate	125.521.126	(31.276.686)	2.722.123	(623.851)	(321.677)	2.445.264.375	2.541.285.410

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

27.6 Riscul de lichiditate (continuare)

31 martie 2025	< 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	27.046.192	-	-	-	-	-	27.046.192
Active financiare recunoscute la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	1.113.209.207	1.113.209.207
Active financiare recunoscute la valoare justă în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	728.222.471	728.222.471
Titluri de stat recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	100.869.069	100.869.069
Active financiare (la cost amortizat)	-	-	2.509.828	-	-	-	2.509.828
Total active financiare	27.046.192	-	2.509.828	-	-	1.942.300.747	1.971.856.767
Datorii financiare							
Datorii financiare (la cost amortizat)	2.228.801	20.387.646	-	-	-	-	22.616.447
Datorii din contracte de leasing	16.544	40.246	82.720	678.515	321.677	-	1.139.702
Total datorii financiare	2.245.345	20.427.892	82.720	678.515	321.677	-	23.756.149
Impact net de lichiditate	24.800.847	(20.427.892)	2.427.108	(678.515)	(321.677)	1.942.300.747	1.948.100.618

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

27.7 Mediul de afaceri

În primul trimestru al anului 2026, contextul macroeconomic global și regional continuă să fie caracterizat de un nivel ridicat al incertitudinilor geopolitice și de o dinamică neuniformă a creșterii economice la nivelul principalelor economii dezvoltate. Procesul de dezinflație a continuat, însă într-un ritm gradual și inegal între regiuni. În zona euro, BCE a menținut o abordare prudentă în ceea ce privește politica monetară, în contextul în care inflația s-a moderat, dar riscurile asociate activității economice și stabilității financiare rămân relevante.

Instabilitatea politică și militară din regiunea extinsă a României și la nivel global, inclusiv războiul din Ucraina și escaladarea conflictelor din Orientul Mijlociu, în special tensiunile din jurul strâmtorii Hormuz, unul dintre cele mai importante puncte de tranzit pentru energie la nivel global, a contribuit la creșterea volatilității piețelor financiare și de mărfuri globale, inclusiv la creșteri ale prețurilor la energie și la o incertitudine economică sporită. Acest șoc de ofertă are potențialul de a întârzia procesul de dezinflație și de a menține presiuni asupra politicilor monetare, amplificând riscurile de încetinire economică la nivel global.

La nivel intern, datele publicate de INS indică menținerea unui ritm moderat de creștere economică, sub nivelul potențial, pe fondul unei cereri externe încă fragile și al impactului persistent al condițiilor financiare restrictive asupra consumului și investițiilor private. Activitatea economică continuă să fie susținută în principal de investițiile publice, inclusiv cele finanțate din fonduri europene, în timp ce contribuția cererii interne rămâne volatilă.

În ansamblu, începutul anului 2026 reflectă menținerea unui echilibru fragil între necesitatea susținerii creșterii economice și imperativele de stabilitate macroeconomică, într-un context extern marcat de riscuri energetice și geopolitice ridicate. Perspectivele pe termen scurt rămân dependente de ritmul procesului de dezinflație, de implementarea măsurilor de consolidare fiscală și de evoluțiile mediului extern.

Perspectivele economiei României pentru anul 2026 rămân prudente, într-un context caracterizat de necesitatea continuării procesului de dezinflație, de constrângeri fiscale semnificative și de un mediu extern marcat de incertitudini geopolitice și o dinamică moderată a creșterii economice în principalele economii europene. Conform prognozelor publicate de Comisia Națională de Strategie și Prognoză, Comisia Europeană și instituțiile financiare internaționale, ritmul de creștere al PIB este estimat la niveluri moderate în anul 2026, sub potențialul pe termen mediu al economiei, reflectând o ajustare graduală a cererii interne și o dependență relativ ridicată de investițiile publice.

27.8 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 operationale.

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

27.8 Riscul operational (continuare)

Riscurile operationale de la nivelul structurilor organizatorice sunt evaluate trimestrial, în vederea monitorizării, gestionării și menținerii unui nivel ridicat de conștientizare a acestora. Pe parcursul anului 2025 au existat evenimente de materializare a unor riscuri operationale la nivelul departamentelor functionale ale Societății.

27.9 Riscurile legate de durabilitate

Regulamentul (UE) 2019/2088 stabilește pentru participanții la piața financiară și consultanții financiari norme privind transparența în legătură cu integrarea riscurilor legate de durabilitate (sustainability related disclosures in the financial services sector), luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității în cadrul activităților lor și furnizarea informațiilor privind durabilitatea în ceea ce privește produsele financiare.

Conform Strategiei și Declarației de Politică Investitională aprobate de acționari, Societatea urmărește introducerea treptată a factorilor ESG în cadrul analizelor prealabile operațiunilor de natură investitională.

În prezent, Societatea nu integrează riscurile legate de durabilitate în deciziile sale de investiții, dar consideră că fiind importantă necesitatea reevaluării cu periodicitate a situației de fapt. De asemenea, riscurile legate de durabilitate sunt considerate în prezent ca nefiind relevante, iar în cazul în care acestea s-ar materializa, impactul ar fi nesemnificativ pentru societate. Ori de câte ori Societatea va considera necesar și oportun, Politică ESG va face obiectul unor revizuri al căror rezultat va fi comunicat investitorilor, conform reglementărilor legale în vigoare.

La nivelul Societății, pe parcursul Trimestrului IV 2025 s-au implementat demersuri de întocmire a Raportului Anual de Sustenabilitate (cu referință la Standardele Europene De Raportare privind Durabilitatea - ESRS), ce a inclus, printre altele, informații privind riscurile care au o influență semnificativă sau despre care se poate preconiza în mod rezonabil că vor avea o influență semnificativă asupra dezvoltării Societății, a poziției sale financiare sau a performanței sale financiare pe termen scurt, mediu sau lung.

27.10 Adecvarea Capitalului

În ceea ce privește riscurile financiare la care este expusă, Transilvania Investments a aplicat în anul 2026 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 mărimea 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 minimumul necesar (rezultând un minim al ratei de adecvare a capitalului de 16%). La data de 31.03.2026 Transilvania Investments prezintă un nivel mare al indicatorului de adecvarea capitalului, respectiv de 56,12%.

Fondurile proprii ale Transilvania Investments la data de 31.03.2026, calculate în conformitate cu metodologia prevăzută de Regulamentul UE nr. 575/2013, erau de 1.180.828.813 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.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICARE LA 31 MARTIE 2026
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

28. 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 2026 a fost de 2.417.731.133 lei (31 martie 2025: 1.895.729.797 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.

29. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

29.1. Litigii

În trimestrul I 2026, 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 acestui trimestru litigiile existente au vizat apărarea drepturilor Societății, litigii în cadrul cărora sunt apărute alte drepturi patrimoniale ale Societății.

29.2 Datorii contingente

La data de 31 martie 2026 și 31 martie 2025, Societatea nu înregistrează datorii contingente.

29.3 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 practicate în relațiile cu persoane afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

30. EVENIMENTE ULTERIOARE

În conformitate cu Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor din 29.04.2026, Societatea a repartizat profitului net realizat în exercițiul financiar 2025 astfel:

Destinație	Suma (lei)
Dividende	32.260.902
Alte rezerve – surse proprii de finanțare constituite din profit	159.857.628
TOTAL profit net realizat și repartizat	192.118.530

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

DECLARAȚIE

În conformitate cu prevederile art. 67 alin. (2) lit. c din Legea nr. 24/2017, subsemnatii MOLDOVAN MARIUS ADRIAN - Președinte Executiv și RAT RAZVAN LEGIAN - Vicepreședinte Executiv, în calitate de reprezentanți legali ai TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A., cu sediul în localitatea BRAȘOV, str. NICOLAE IORGA nr. 2, județul BRAȘOV, cod unic de înregistrare 3047687,

formulăm prezenta declarație privind măsura în care Situațiile financiare interimare simplificate întocmite pentru 31.03.2026 prezintă în mod corect din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a Transilvania Investments Alliance S.A. la 31.03.2026 și a rezultatului operațiunilor sale încheiate la această dată în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume Legea Contabilității nr. 82/1991 - republicată și a Normei 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.

Subsemnații declarăm că ne asumăm răspunderea pentru întocmirea Situațiilor financiare interimare simplificate pentru 31.03.2026 și confirmăm că:

a) Politicile contabile utilizate la întocmirea Situațiilor financiare interimare simplificate pentru 31.03.2026 sunt în conformitate Norma A.S.F. nr.39/2015

b) Situațiile financiare interimare simplificate întocmite de Societate pentru 31.03.2026 în baza reglementărilor legale în vigoare enumerate mai sus, oferă o imagine fidelă, corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, profitului și alte elemente ale rezultatului global, mișcărilor în capitalurile proprii, fluxurilor de trezorerie, date informative, situația activelor imobilizate și a celorlalte informații cuprinse în notele explicative;

c) Raportul Directoratului (care însoțește Situațiile financiare interimare simplificate la 31.03.2026), cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor Societății, fiind descrise principalele riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate de către Societate, ca Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail, de tip închis, diversificat, înființat ca societate de investiții, autoadministrat, constituit prin Act Constitutiv.

d) Societatea își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Drept pentru care, în numele Directoratului societății, dăm prezenta declarație, care va însoți Situațiile financiare interimare simplificate întocmite de Societate pentru 31.03.2026.

Situațiile financiare interimare simplificate pentru 31.03.2026 nu sunt auditate.

Președinte Executiv

Vicepreședinte Executiv

MOLDOVAN MARIUS ADRIAN

RAT RAZVAN LEGIAN



**Transilvania
Investments**