



Transilvania Investments

POLITICA DE REMUNERARE A ACȚIONARILOR TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE

Obiectul politicii de remunerare

Constituită ca parte integrantă a setului de standarde privind Guvernanța Corporativă, politica de remunerare a acționarilor Transilvania Investments Alliance (*Societatea*) oferă informații ce pot sta la baza adoptării de către acționari și investitori a deciziilor investiționale ce vizează valorile mobiliare emise de Societate.

Contextul politicii de remunerare

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat Strategia societății pentru perioada 2020-2024 și Declarația de Politică Investițională 2020 – 2024, documente în cadrul cărora sunt prevăzute elementele de continuare a asigurării sustenabilității activității Societății, prin politici echilibrate de dezvoltare a acestora și de remunerare a acționarilor proprii.

Politica Societății privind remunerarea propriilor acționari are în vedere următoarele aspecte relevante:

- ✓ Interesul investițional pe termen lung este generat de atingerea unor randamente atractive și sustenabile pe un orizont de timp previzibil;
- ✓ Angajarea și susținerea unor rate excesive de distribuire a dividendelor din rezultatele pozitive obținute s-a dovedit nefezabilă pe termen mediu/lung, deoarece determină o erodare accelerată (valorică și calitativă) a portofoliului administrat și limitează derularea programelor investiționale;
- ✓ Finanțarea optimă a programelor investiționale anuale presupune angajarea pe un orizont mediu și lung a resurselor financiare și este bazată atât pe factori interni (eficientizarea programelor dezinvestiționale pentru facilitarea procesului de valorificare a participațiilor încadrate în categoria *exit accelerat*), cât și pe factori externi (conjunctura generală caracterizată prin condițiile de lichiditate și evoluția reperelor de tranzacționare);
- ✓ Interesul Societății referitor la corelarea fluxurilor de trezorerie cu cerințele de remunerare a acționarilor, astfel încât operațiunile necesare asigurării resurselor financiare să nu determine efecte negative semnificative asupra valorii și calității portofoliului administrat.

Strategia Societății se va axa pe implementarea unei politici echilibrate de remunerare a propriilor acționari ce vizează atât remunerarea directă (câștig din dividend), cât și remunerarea indirectă (câștig de capital facilitat de reducerea discountului de tranzacționare).

Pag. 1/4

Transilvania Investments
Alliance S.A.

Str. Nicolae Iorga 2,
Brașov 500057, România

Tel.: +40 268 415 529
Tel.: +40 268 416 171

office@transilvaniainvestments.ro
www.transilvaniainvestments.ro

CUI/CIF: RO 3047687
R.C. J08/3306/1992

Autorizată A.F.I.A.:
Autorizație ASF nr. 40/15.02.2018

Autorizată F.I.A.I.R.:
Autorizație ASF nr. 150/09.07.2021

Cod LEI (Legal Entity Identifier):
254900E2IL36VM93H128

Capital social:
216 244 379,70 lei

Nr. Registru ASF:
PJR071AFIAA/080005

Nr. Registru ASF:
PJR09FAIR/080006

IBAN B.C.R. Brașov:
RO08 RNCB 0053 0085 8144 0001

Societate administrată în sistem dualist

Pentru perioada 2020-2024, în strânsă corelare cu nivelul lichidităților existente, cu stadiul procesului de restructurare a portofoliului administrat și cu cerințele de asigurare a resurselor necesare pentru derularea programelor investiționale, Societatea propune acționarilor actuali și potențiali următorul mix de instrumente complementare de remunerare a capitalului investit în titlurile **TRANSI**:

- ✓ *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.

Distribuirea de dividende

Prin politica de dividend promovată, Transilvania Investments Alliance urmărește creșterea atractivității acțiunilor **TRANSI**, prin asigurarea unui echilibru permanent între remunerarea acționarilor Societății și resursele financiare necesare derulării programelor investiționale anuale, conform obiectivelor investiționale pe termen mediu/lung.

Politica de dividend este adaptată și reflectă condițiile generale și specifice mediului în care Societatea își desfășoară activitatea, respectiv contextul macroeconomic (regional, național), stadiul și evoluția pieței de capital (trend, lichiditate), performanțele financiare înregistrate de emitenții din portofoliul administrat și implicit politica acestor emitenți privind remunerarea propriilor acționari.

De asemenea, politica de dividend este adaptată stadiului implementării actualei declarații de politică investițională. Promovarea unor politici agresive de distribuire a dividendelor nu este sustenabilă pe termen mediu/lung și ar determina erodarea semnificativă a activelor financiare gestionate și limitarea perspectivelor de derulare eficientă a programelor investiționale anuale.

Repartizarea profitului Societății este supusă anual aprobării adunării generale a acționarilor. Propunerea Societății privind repartizarea profitului/distribuirea de dividende este prezentată acționarilor de către Directoratul Societății.

În scopul creșterii nivelului surselor de finanțare din profitul net care rămâne la nivelul Societății pentru derularea programelor investiționale și asigurarea sustenabilității activității acesteia, în deplin acord cu interesul pe termen lung al acționarilor, Societatea are în vedere distribuirea de dividende în numerar ce vizează o rată de distribuire de aproximativ 30% din profitul net realizat și repartizat, dar nu mai mult de un nivel ce ar genera un randament maximal de 5,00% prin raportare la prețul mediu de tranzacționare aferent exercițiului financiar pentru care se calculează dividendul.

În situația în care, în deplin acord cu contextul macroeconomic și investițional general, Societatea identifică o serie de oportunități investiționale care ar putea conduce la creșterea ANC, respectiv a valorii de piață a acțiunilor **TRANSI**, Societatea poate avea în vedere propunerea de repartizare a întregului profit către rezerve legale și/sau alte surse proprii de finanțare, în baza hotărârii adunării generale a acționarilor. Argumentele ce vor sta la baza acestei decizii vor fi evidențiate în cadrul propunerii anuale de repartizare a rezultatului exercițiului.

În situația în care adunarea generală a acționarilor aprobă distribuirea de dividende din profitul net realizat de Societate, acționarii îndreptățiți să primească dividende sunt acționarii înregistrați în

Registrul Acționarilor ținut de societatea Depozitarul Central S.A. la *data de înregistrare*, aprobată de aceeași adunare generală care aprobă distribuirea și valoarea dividendelor. Această dată va fi ulterioară cu cel puțin 10 zile lucrătoare datei adunării generale a acționarilor.

Societatea publică în presă și pe website-ul propriu un comunicat cu privire la valoarea dividendului brut pe acțiune, data de la care urmează a se plăti dividendele („*data plății*”) și modalitățile de plată a acestora. Data plății dividendelor nu va fi stabilită mai târziu de 6 luni de la data adunării generale a acționarilor care a aprobat distribuirea de dividende.

În vederea exercitării posibilității de a beneficia de prevederi fiscale mai favorabile, acționarii pot opta pentru amânarea plății dividendelor pentru o dată ulterioară datei plății, în conformitate cu prevederile legale incidente.

Societatea calculează și reține la sursă impozitul pe dividende datorat de acționari, în cotele prevăzute de legislația în vigoare la data plății, impozit pe care îl declară și virează la bugetul statului.

În conformitate cu prevederile legale, plata dividendelor se realizează prin intermediul Depozitarului Central, al Participanților la sistemul de compensare-decontare și registru (intermediarii, în conformitate cu art. 2 alin. (1) pct. 20 din Legea nr. 24/2017, care au încheiat contract de participare la sistemul Depozitarului Central) și al agentului de plată selectat de Societate. Plata dividendelor se efectuează în baza contractelor ce se încheie în acest sens între Depozitarul Central și Societate, între Depozitarul Central și participanții săi, precum și între Depozitarul Central și agentul de plată.

În cazul acțiunilor evidențiate la data de înregistrare în conturi individuale administrate de către Depozitarul Central, plata dividendelor cuvenite deținătorilor de acțiuni se realizează de către Depozitarul Central prin intermediul agentului de plată desemnat de Societate, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

În cazul acțiunilor evidențiate la data de înregistrare în conturi administrate de un intermediar participant la sistemul Depozitarului Central, plata dividendelor cuvenite deținătorilor de acțiuni se realizează de către Depozitarul Central prin intermediul Depozitarului Central și al participanților respectivi.

Societatea publică în raportul său anual de activitate informații cu privire la implementarea politicii privind distribuirea de dividende, suma dividendelor plătite în ultimii trei ani și dacă este cazul motivele pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor trei ani.

Programe de răscumpărare

Mixul de instrumente complementare de remunerare a acționarilor Transilvania Investments Alliance vizează inclusiv derularea de către Societate a unor operațiuni de răscumpărare a propriilor acțiuni urmate de anularea lor și de reducerea capitalului social al societății, ca mijloc indirect de remunerare a propriilor acționari prin câștigul de capital generat de efectele implementării unei astfel de operațiuni.

Sursa de finanțare a programelor de răscumpărare este reprezentată de rezervele disponibile (cu excepția rezervelor legale) înscrise în ultimele situații financiare anuale aprobate. Detaliile programelor

de răscumpărare sunt aduse la cunoștința investitorilor conform prevederilor legislative generale și specifice operațiunilor de răscumpărare.

Acțiunile dobândite de Transilvania Investments Alliance în cadrul programelor de răscumpărare nu dau drept de vot în cadrul adunărilor generale ale acționarilor societății și nici drept de a încasa dividende pe perioada deținerii acestora de către Societate.

Eficiența investiției în propriile acțiuni este susținută de efectele de bază ale programelor de răscumpărare, cum ar fi: creșterea prețului acțiunilor și a principalilor indicatori, reducerea discountului între prețul acțiunilor și valoarea unitară a activului net, evoluția activului net, creșterea lichidității acțiunilor, consolidarea structurii acționariatului, flexibilitatea oferită acționarilor prin exercitarea opțiunii de a participa la astfel de programe.

Totodată, se are în vedere mixul echitabil între interesul de valorificare pe termen scurt și încurajarea deținerii pe termen lung a acțiunilor emise de Transilvania Investments Alliance.

Pe parcursul derulării programelor de răscumpărare se va avea în vedere cea mai bună utilizare a numerarului și asigurarea unui echilibru între lichiditățile existente pentru implementarea mixului de instrumente complementare de remunerare și consolidare a capitalului investit, a programelor investiționale și asigurarea sustenabilității activității societății.

Răscumpărarea propriilor acțiuni poate fi propusă de către Directoratul Societății în situația în care discountul mediu de tranzacționare al acțiunii TRANSI (calculat în interiorul unui semestru ca medie a indicatorilor lunari, determinați ca raport între prețul mediu lunar de tranzacționare și VUAN aferent lunii precedente) va fi superior pragului de 40%.

Propunerea va lua în considerare contextul macroeconomic și investițional general, stadiul implementării actualei Declarații de politică investițională, respectiv nivelurile maxime și medii consemnate la nivelul emitenților ce compun indicele BET-FI.

Concluzii generale

Transilvania Investments Alliance are în vedere implementarea unui mix de instrumente complementare de remunerare și consolidare a capitalului investit, prin asigurarea unui echilibru permanent între remunerarea acționarilor și resursele financiare necesare derulării programelor investiționale, continuarea asigurării sustenabilității activității Societății, flexibilitatea instrumentelor de remunerare a acționarilor cu menținerea capacității financiare a companiei și în conformitate cu practicile societăților din sectoare similare de activitate, respectiv prin crearea de valoare pe termen lung pentru acționari.