



Transilvania Investments

POLITICI PRIVIND FUNCȚIONAREA

Transilvania Investments Alliance S.A.

în calitate de A.F.I.A.

- Sinteza -

actualizare mai 2023



Transilvania Investments

Transilvania Investments Alliance S.A. („Transilvania Investments” sau “Societatea” în continuare) este o persoană juridică română organizată sub forma unei societăți pe acțiuni. Acțiunile emise de Societatea sunt tranzacționate la Bursa de Valori București, pe segmentul Principal, la categoria Premium, sub simbolul TRANSI.

Transilvania Investments este autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr.40/15.02.2018 și este înscrisă 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. PJR07.1 A.F.I.A.A./080005.

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

În activitatea pe care o desfășoară, Transilvania Investments respectă următoarele principii generale:

- (i) Are stabilită, aplică și menține o structură organizatorică în care nivelurile ierarhice sunt specificate clar, funcțiile și responsabilitățile sunt repartizate în mod clar și formalizat, astfel încât să se respecte principiul separării și independenței funcțiilor importante, iar toate operațiunile se desfășoară pe baza unor proceduri de lucru și decizionale aprobate de către conducerea superioară a societății;
- (ii) Asigură faptul că persoanele relevante cunosc procedurile care trebuie urmate pentru îndeplinirea adecvată a responsabilităților care le revin;
- (iii) Stabilește, aplică și menține mecanisme adecvate de control intern, astfel încât să asigure respectarea deciziilor și procedurilor la toate nivelurile ierarhice;
- (iv) Stabilește, aplică și menține un sistem intern eficient de raportare și comunicare a informațiilor la toate nivelurile relevante, precum și schimburi eficiente de informații cu toate părțile terțe implicate;
- (v) Păstrează o evidență adecvată și ordonată a operațiunilor efectuate și a organizării interne.

1. ORGANIZARE

Transilvania Investments S.A. este organizată ierarhic, având mai multe niveluri decizionale, cu atribuții specifice, conform organigramei și prezentelor Politici și Proceduri.

Activitatea Transilvania Investments se desfășoară la sediul din Brașov str. Nicolae Iorga nr. 2 și la reprezentanța din București Clădirea Ana Tower, Bulevardul Poligrafiei nr. 1A, Etaj 1, Zona B, Sector 1, activitățile fiind integrate conform cu structura organizatorică nefiind o separare funcțională a acestora.

Nivelul 1 - îl reprezintă Adunarea Generală a Acționarilor, care este organul suprem de deliberare și decizie al Societății, care funcționează în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Societății și prevederile legale în vigoare. Printre atribuțiile adunării generale se numără numirea auditorului financiar și a Consiliului de Supraveghere, conform legii și Actului Constitutiv. La Adunările Generale ale Acționarilor pot participa și votatori acționarii înregistrați în Registrul Acționarilor la data de referință.

Adunările generale adoptă Hotărâri pe marginea ordinii de zi propuse de către Directorat, acționarii sau instituțiile îndreptățite. Hotărârile sunt puse în aplicare prin grija Directoratului, sub supravegherea Consiliului de Supraveghere.

Nivelul 2 - Conducerea Societății este asigurată de către Directorat („conducerea superioară”) care își desfășoară activitatea sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere.

Consiliul de Supraveghere este un organ colegial de conducere a Societății în sistem dualist, care supraveghează gestionarea și administrarea Societății de către Directorat, conform legii, Actului Constitutiv, Regulamentului de Guvernanță Corporativă și contractelor de administrare și funcționează în



Transilvania Investments

conformitate cu Regulamentul de Organizare și Funcționare al Consiliului de Supraveghere și cu procedurile de lucru specifice.

Consiliul de Supraveghere poate crea comitete consultative de audit, risc, nominalizare și remunerare. Consiliului de Supraveghere, pe langa Comitetele Consultative, îi sunt subordonate entitatile functionale ce asigura sistemul de control al societatii (cu raportere directă, conform legii, regulamentelor și procedurilor de lucru), precum:

- Auditul Intern
- Departamentul Conformitate
- Departamentul Managementul Riscului

Directoratul asigură administrarea și gestionarea prudențială a Societății, sub supravegherea Consiliului de Supraveghere și are atribuții conform legii, Actului Constitutiv, Regulamentului de Guvernanță Corporativă și contractelor de mandat; acesta funcționează în conformitate cu Regulamentul de Organizare și Funcționare al Directoratului și procedurile de lucru specifice.

Directoratul ia decizii în limitele Legii, ale Actului Constitutiv și ale Regulamentului de Organizare și Funcționare, în cadrul ședințelor regulate sau prin decizii operative, pe baza materialelor fundamentate primite de la compartimentele funcționale ale Transilvania Investments.

Directoratul monitorizează continuu realizarea atribuțiilor și obiectivelor compartimentelor, inclusiv pe baza rapoartelor periodice scrise ale acestora și ia măsuri adecvate de remediere a eventualelor deficiențe și, la rândul său, înaintează periodic rapoarte de activitate către Consiliul de Supraveghere.

La nivelul Directoratului se regasesc in subordine directa urmatoarele entitati functionale:

- Reprezentanta Bucuresti
- Comitetul de Investitii
- Departamentul Evaluare

Nivelul 3 decizional este asigurat de către conducătorii compartimentelor funcționale ale structurii organizatorice a Transilvania Investments, care conduc și coordonează efectiv activitatea compartimentelor, în vederea realizării atribuțiilor și obiectivelor stabilite, raportând nivelului ierarhic superior.

Departamentele funcționale ale societății sunt subordonate - coordonate, conform organigramei. Conducătorii departamentelor răspund de asigurarea conformității și limitelor prudențiale ale tuturor operațiunilor derulate în cadrul departamentelor pe care le coordonează. Coordonatorii departamentelor răspund de întreaga activitate desfășurată pe care o coordonează având obligația de gestionare a activității conform cu cadrul de reglementare aplicabil Transilvania Investments.

Fiecare compartiment, în acord cu atribuțiile și responsabilitățile stabilite, elaborează, aplică și actualizează proceduri de lucru specifice, aprobate de către conducerea Societății.

Conducătorii compartimentelor răspund de identificarea și raportarea riscurilor aferente activității desfășurate de compartimentul pe care îl coordonează, de realizarea comunicării expunerii la noi riscuri și a schimbărilor intervenite în riscurile deja identificate, în conformitate cu politica societății de administrare a riscului.

Între toate structurile organizatorice există relații de colaborare pe orizontală, în scopul atingerii obiectivelor societății.

Comitetul de Investitii se afla in subordinea Directoratului si are rol consultativ in vederea asigurarii fundamentarii solide a obiectivelor si deciziilor investitionale din cadrul Transilvania Investments.

La nivelul 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. Activitatea de audit intern este subordonată Consiliului de



Transilvania Investments

Supraveghere. Auditorul intern este selectat de Comitetul de Audit și este numit de către Consiliul de Supraveghere.

Situațiile financiar-contabile și cele privind operațiunile societății vor fi auditate de persoane fizice sau juridice, membre ale Camerei Auditorilor Financiarți din România. Numirea **auditorului financiar** (statutar) este realizată de către Adunarea Generală a Acționarilor.

2. POLITICA DE ADMINISTRARE A PORTOFOLIULUI ȘI EXERCITAREA DREPTULUI DE VOT

Activitatea de administrare a portofoliului de instrumente financiare al Transilvania Investments are ca obiectiv restructurarea și eficientizarea acestuia având drept scop:

- a) echilibrarea structurală din punct de vedere sectorial și al claselor de active;
- b) îmbunătățirea lichidității acestuia;
- c) asigurarea unui raport risc-rentabilitate care să asigure generarea resurselor necesare dezvoltării societății și remunerarea acționarilor Transilvania Investments într-o perspectivă sustenabilă și durabilă.
- d) creșterea valorii de piață a portofoliului.

Obiectivele propuse pot fi atinse prin:

- a) intensificarea procesului de restructurare prin:
 - (i) aplicarea strategiei de „exit” pentru participațiile de tip „închis” și a celor cu potențial redus de creștere;
 - (ii) stabilizarea și echilibrarea activității societăților cu statut de filială; promovarea unei politici de dividend care să potențeze/conservă capacitatea acestora de a genera profit, iar la nivelul Transilvania Investments să contribuie la creșterea substanțială a veniturilor din dividende și/sau creșterea valorii de piață a participațiilor;
- b) eficientizarea participațiilor din portofoliu prin practicarea unui management activ al portofoliului și promovarea principiilor de guvernare corporativă orientate spre transparență, evaluarea obiectivă a performanței și management eficient al riscurilor;
- c) dezvoltarea de programe investiționale eficiente, cu randamente la niveluri accesibile investitorilor sofisticăți prin:
 - (i) achiziția de instrumente financiare cu lichiditate ridicată și politici atractive de remunerare a acționarilor pentru consolidarea subportofoliilor deținerilor „de dividend” în total portofoliu gestionat;
 - (ii) dezvoltarea activităților cu caracter speculativ;
 - (iii) diversificarea investițională și optimizarea portofoliului prin achiziții de instrumente financiare cu venit variabil și venit fix, pe diferite piețe;

Definirea obiectivelor politicilor de administrare a portofoliului și de exercitare a drepturilor de vot, precum și a strategiilor, tacticilor și măsurilor de punere în aplicare a acestora are la bază respectarea principiilor de Guvernare Corporativă asumate de societățile cotate și prin raportare la profilul de risc al Transilvania Investments și cu deplină respectare a Politicilor și procedurilor de management al riscului adoptate la nivelul Transilvania Investments.

În vederea încadrării unui emitent într-un domeniu de activitate, legat strict de activitatea efectiv desfășurată, se utilizează un sistem standardizat de clasificare, în linie cu sistemele similare utilizate de principalele platforme ce furnizează informații financiare (Bloomberg, Capital IQ), respectiv sistemul *Industry Classification Benchmark (ICB)* dezvoltat de FTSE Russell (detaliat pe Industrie – Supersector – Sector). Sistemul de clasificare definit furnizează o imagine fidelă și relevantă (la nivel de supersector) în legătură cu portofoliul administrat de Transilvania Investments și pentru alocarea strategică de resurse investiționale prin raportare la contextul investițional general.



Transilvania Investments

Dreptul de vot în cadrul adunărilor generale ale acționarilor societăților din portofoliu este exercitat exclusiv în interesul Transilvania Investments și implicit al acționarilor săi, în scopul creșterii pe termen lung a valorii investițiilor. Dreptul de vot va fi exercitat în condițiile prevăzute în procedurile interne aferente și cu respectarea măsurilor și procedurilor pentru prevenirea și gestionarea oricăror conflicte de interese.

3. POLITICA INVESTIȚIONALĂ

În legătură cu obiectivele și orientările generale ce conturează Politica investițională curentă a Transilvania Investments, aceasta are la bază elementele menționate în cadrul Declarației de politică investițională, valabile la data efectuării operațiunilor de natură investițională, conform aprobării Adunării Generale a Acționarilor. Acestea vizează obiective generale și obiective specifice fiecărui tip de operațiune ce se înscrie în sfera activităților investiționale.

La nivelul Transilvania Investments sunt actualizate și monitorizate, pe baza reglementărilor legale specifice și a reglementărilor A.S.F., următoarele categorii de limite utilizate în activitatea investițională

- a) limita de deținere în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent: maxim 10% din total active (limita poate fi majorată până la max. 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale);
- b) limita de deținere în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup: maxim 50% din total active;
- c) limita de expunere la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate: maxim 20% din total active;
- d) limita de expunere globală față de instrumentele financiare derivate: nu poate depăși valoarea totală a activului;
- e) limita privind valoarea conturilor curente și numerarului: maxim 20% din total active;
- f) limita de constituire și deținere de depozite bancare la aceeași bancă: maxim 30% din total active;
- g) limita de deținere în titluri emise de alte F.I.A.: maxim 20% din total active în titluri neadmise la tranzacționare emise de un singur FIA destinat investitorilor de retail; maxim 10% din total active în titluri neadmise la tranzacționare emise de alte FIA destinat investitorilor profesionali; maxim 50% din total active în titluri neadmise la tranzacționare emise de alte FIA de tip deschis;
- h) limita de deținere în titluri emise de un singur OPCVM autorizat de ASF și în titluri emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare - maxim 40% din total active;
- i) limita de deținere în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, neadmise la tranzacționare; maxim 40% din total active (cu excepția titlurilor de stat și a obligațiilor emise de Ministerul Finanțelor Publice);
- j) limita de deținere în părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată; maxim 20% din total active.

De asemenea, la nivelul Societății sunt stabilite instrumente de monitorizare pentru:

- ✓ Evitarea situațiilor de conflict de interese conform procedurilor specifice (Politici și proceduri privind evitarea conflictelor de interese);
- ✓ Identificarea gradului de conformare la obiectivele menționate în Declarația de politică investițională, la prevederile menționate în Programele investiționale anuale aprobate la nivelul Transilvania Investments, respectiv la parametrii menționați în alocarea strategică asumată pentru anul respectiv (Procedura de monitorizare permanentă a investițiilor).

Procedură prealabilă când se investește. Diligența necesară în selectarea investițiilor

Fundamentarea și avizarea operațiunilor de natură investițională se efectuează la nivelul compartimentelor de resort, conform procedurilor interne, iar aprobarea acestora se realizează la nivelul structurilor ierarhice menționate în fluxul decizional aprobat la nivelul Societății.



cadrul fiecărei note de fundamentare se va analiza încadrarea tranzacției în:

- ✓ Declarația de politică investițională valabilă la data analizei;
- ✓ Obiectivele și direcțiile de acțiune ;
- ✓ Alocarea strategică/devierile tactice asumate la data analizei;
- ✓ Limitele profilului de risc aprobate la nivelul Transilvania Investments .

În situația în care fluxul decizional implică și compartimente ce avizează tranzacția, minuta privind avizul va include o referire la analiza descrisă anterior cu restrângere pe elementele ce sunt relevante din perspectiva atribuțiilor compartimentului relevant.

Procesul de analiză prealabilă/diligență necesară în selectarea investițiilor va putea detalia următoarele planuri:

- Analiza prealabilă privind structura subportofoliului vizat (analiză prealabilă privind alocarea strategică/devierile tactice asociate subportofoliului respectiv); se vor stabili parametrii politicii de rebalansare (intervale și frecvență);
- Analiza prealabilă privind o propunere punctuală de investiții prin raportare la o structură de subportofoliu aprobată anterior, respectiv prin raportare la structura portofoliului agregat administrat de Societate;
- Concluziile analizei prealabile se vor materializa fie într-o recomandare investițională punctuală, fie într-o recomandare generală în legătură o alocare strategică/deviere tactică specifică unui anumit subportofoliu, respectiv specifică portofoliului agregat administrat de Societate;

Monitorizarea permanentă a investițiilor

La nivelul Transilvania Investments este definită procedura privind diligența necesară în monitorizarea permanentă a investițiilor. Aspectele generale ale procedurii au în vedere aplicarea și execuția deciziilor în conformitate cu obiectivele, strategia de investiții și limitele de risc specifice Societății.

Procedura este aplicabilă și se utilizează în cazul tuturor operațiunilor de natură investițională, vizând monitorizarea permanentă a investițiilor din portofoliul administrat de Societate.

Monitorizarea permanentă a investițiilor efectuate vizează:

- ✓ Verificarea încadrării în timp a investițiilor în limitele Declarației de politică investițională și ale programelor de investiții aprobate;
- ✓ Verificarea încadrării în timp a investițiilor în profilul de risc al Societății;
- ✓ Verificarea evoluției în timp a investiției prin raportare la indicatorii și câștigurile estimate la data efectuării investiției;
- ✓ Analiza în dinamică a evoluției investiției (modul cum evoluția în timp a investiției confirmă impactul estimat asupra contului de profit și pierdere și asupra bugetului de venituri și cheltuieli).

Procesul de monitorizare va include validarea elementelor de fundamentare utilizate în cadrul analizei ce a stat la baza inițierii operațiunilor de natură investițională.

Finalitatea procesului de monitorizare permanentă a investițiilor este data de:

- ✓ Identificarea modului cum estimările inițiale care au stat la baza deciziei de investiții se confirmă în practică;
- ✓ Identificarea eventualelor noi riscuri care apar ulterior efectuării investiției;
- ✓ Luarea operativă a măsurilor necesare gestionării eficiente a investiției și maximizării câștigului;

Procesul de monitorizare se realizează permanent și se va concretiza cel puțin în informări trimestriale adresate Directoratului.

Monitorizarea permanentă a investițiilor se efectuează, conform procedurilor interne, la nivelul compartimentelor de resort implicate în inițierea operațiunilor de natură investițională.



Transilvania Investments

Transilvania Investments a stabilit următoarele reguli generale:

- ✓ În activitatea de administrare a portofoliului nu se va sprijini direct sau indirect și nu se va întreprinde nici o acțiune sau activitate care să fie de natura practicilor frauduloase sau de natura celor incluse în categoria abuzului pe piață (activități de manipulare a pieței și de tranzacționare pe baza de informații privilegiate).
- ✓ Se interzice oricărei persoane, indiferent de natura contractuală pe care o are cu Transilvania Investments, care deține informații privilegiate să utilizeze respectivele informații pentru dobândirea sau înstrăinarea ori pentru intenția de dobândire sau înstrăinare, pe cont propriu sau pe contul unei terțe persoane, direct ori indirect, de instrumente financiare la care aceste informații se referă.
- ✓ Prevederile enumerate anterior se aplică oricărei persoane care deține informații privilegiate:
 - a) în calitate sa de membru al structurilor de conducere ale Transilvania Investments;
 - b) ca urmare a deținerii acestora la capitalul social al Transilvania Investments sau al emitentilor unde societatea detine o participatie de control;
 - c) prin exercitarea funcției, profesiei sau a sarcinilor de serviciu;
 - d) în mod ilegal sau fraudulos, urmare a activităților infracționale.
- ✓ În condițiile în care persoana menționată mai sus este persoană juridică, interdicția se va aplica și persoanei fizice care a luat parte la decizia de executare a tranzacției pe contul respectivei persoane juridice.
- ✓ Prevederile enumerate mai sus nu se vor aplica tranzacțiilor efectuate, în condițiile în care persoana angajată în astfel de tranzacții avea o obligație contractuală de a dobândi sau înstrăina instrumente financiare, iar acest contract a fost încheiat înainte ca persoana respectivă să dețină informații privilegiate.
- ✓ Se interzice oricărei persoane, subiect al interdicției prevăzute anterior să:
 - a) să participe sau să încerce să participe la practici de utilizare abuzivă a informațiilor privilegiate;
 - b) să recomande ca o altă persoană să participe la practici de utilizare abuzivă a informațiilor privilegiate sau să convingă o altă persoană să participe la utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate; sau
 - c) să divulge în mod neautorizat informații privilegiate;
 - d) să participe sau să încerce să participe la practici de manipulare a pieței.
- ✓ Prevederile menționate mai sus se aplică oricăror altor persoane care dețin informații privilegiate, în condițiile în care respectivele persoane cunosc sau ar fi trebuit să cunoască faptul că acele informații sunt privilegiate.

De asemenea, la nivelul Transilvania Investments sunt stabilite următoarele categorii de reguli:

- ✓ Reguli de etică și conduită aplicabile membrilor Consiliului de Supraveghere, Directoratului precum și salariaților Transilvania Investments, inclusiv prevenirea și gestionarea conflictelor de interese;
- ✓ Reguli privind comportamentul și obligațiile de raportare a tranzacțiilor cu acțiuni Transilvania Investments efectuate în cont propriu de către membrii Consiliului de Supraveghere și Directoratului, salariați și persoanele cu care se află în strânsă legătură, precum și tranzacțiile cu valori mobiliare altele decât TRANSI;
- ✓ Reguli privind tranzacțiile cu persoane implicate.

Orice persoană angajată a Transilvania Investments care este implicată profesional în tranzacții cu instrumente financiare și care are motive rezonabile să considere că o tranzacție se desfășoară în baza unor informații privilegiate sau că aceasta ar putea constitui o acțiune de manipulare a pieței, va sesiza structurile de conducere în vederea respectării obligațiilor privind notificarea, fără întârziere, a ASF.



Transilvania Investments

Efectuarea tranzacțiilor în cadrul compartimentului de specialitate al Transilvania Investments se face cu respectarea prevederilor legale în domeniu, a regulilor și procedurilor interne, astfel încât să fie prevenite acele activități care ar putea fi considerate operațiuni de abuz pe piață sau alte practici frauduloase.

La nivelul Transilvania Investments toate tranzacțiile se efectuează cu respectarea fluxului intern decizional.

Transilvania Investments nu utilizează instrumente de tip total return swap și nu desfășoară operațiuni de finanțare prin instrumente financiare („SFT”), așa cum sunt definite de Regulamentul (UE) 2015/2365 și nici alte tipuri de operațiuni de securizare.

4. POLITICA DE MANAGEMENT AL RISCURILOR

Politica de management al riscurilor stabilește principalele coordonate ale activității de control și gestionare a aspectelor care pot avea sau chiar ajung să aibă un impact asupra activității Transilvania Investments și prezintă abordarea Directoratului și Consiliului de Supraveghere al societății în ceea ce privește aplicarea unui proces efectiv de management al riscurilor, cuprinzând identificarea, monitorizarea și controlul acestora.

În ceea ce privește evaluarea riscurilor operaționale generate de sistemele IT, au fost avute în vedere și aspectele prevăzute de Norma A.S.F. nr. 4/2018 privind gestiunea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/ înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

În vederea aplicării corecte și complete a prevederilor legale referitoare la administrarea riscurilor cu care se poate confrunta Transilvania Investments în activitatea sa curentă, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au ca atribuții aprobarea politicii societății privind administrarea riscurilor, precum și a procedurilor de administrare a riscurilor financiare și operaționale, inclusiv modificările ulterioare ale acestora, fiind totodată responsabile de aplicarea măsurilor necesare asigurării unei eficacități constante a proceselor, activităților și operațiunilor societății.

Societatea informează A.S.F. cu privire la orice modificare semnificativă a politicii de administrare a riscurilor și a măsurilor, proceselor și tehnicilor privind identificarea, măsurarea, administrarea și monitorizarea riscurilor la care este sau poate fi supusă Societatea, precum și asigurarea respectării limitelor de risc.

Politica de management al riscurilor urmărește implementarea de către Directorat și Consiliul de Supraveghere a unor măsuri adecvate în raport de natura, dimensiunea și complexitatea activităților derulate de Transilvania Investments pentru reducerea la minim a posibilelor riscuri/vulnerabilități, stabilind prin proceduri:

- ✓ Tipul/categoria măsurilor de protecție care pot fi adoptate;
- ✓ Natura potențialelor conflicte de interese care pot determina riscuri;
- ✓ Condițiile de independență în exercitarea funcției de administrare a riscurilor;
- ✓ Modul de asigurare a unei eficacități constante, inclusiv prin fixarea unor limite pentru anumite categorii de riscuri;
- ✓ Condițiile, conținutul, frecvența și destinatarii rapoartelor elaborate de Departamentul Managementul Riscurilor:

Trimestrial, semestrial și anual Departamentul Managementul Riscului va elabora Raportul Riscurilor Transilvania Investments pe care îl va supune aprobării Directoratului și Consiliului de Supraveghere.

În activitățile sale curente Transilvania Investments poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare. Totodată, prin instrumente specifice, se urmărește identificarea pro-activă a factorilor și posibilelor evenimente care ar putea influența în mod negativ activitatea societății, în vederea adoptării celor mai bune măsuri preventive. Astfel, prin mecanisme și



Transilvania Investments

proceduri de management a riscurilor adecvate se urmărește obținerea unei gestionări corespunzătoare a acestora pentru ca impactul lor să fie cât mai redus.

În acest sens, au fost analizate și evaluate următoarele categorii de riscuri potențiale sau existente la care se expune Transilvania Investments :

- (i) Riscurile de lichiditate, cu următoarele sub-categorii: riscul de neacoperire a necesarului curent de lichidități fără luarea în considerare a dividendelor neridicate (LCR net), riscul de neacoperire a necesarului de lichidități cu luarea în considerare a dividendelor neridicate (LCR brut), riscul finanțării activelor pe termen lung din resurse altele decât cele permanente și riscul aferent nivelului lichidității portofoliului de active financiare deținut de Transilvania Investments ;
- (ii) Riscurile de piață, cu următoarele sub-categorii: riscul de poziție, riscul valutar, riscul de marfă și riscul de rata dobânzii pe termen lung;
- (iii) Riscurile de credit (aferent participațiilor și titlurilor de creanță);
- (iv) Riscul de concentrare,: analizat, în special, din perspectiva unor expuneri mari fata de un debitor/emitent. Totodată, în cadrul riscului de concentrare sunt analizate și expunerile înregistrate de Transilvania Investments la diferite categorii de active și operațiuni financiare din perspectiva cerințelor prevăzute de legislația în vigoare;
- (v) Riscurile operaționale, analizate din perspectiva abordării cantitative. În cadrul acestei categorii sunt analizate toate riscurile operaționale generate de procesele, sistemele și resursele umane pe care Transilvania Investments le utilizează în activitatea curentă; în cadrul riscurilor operaționale se disting următoarele două riscuri specifice, în activitatea Transilvania Investments :
 - ✓ riscul de custodie asociat instrumentelor financiare tranzactionate pe piețe externe din UE sau stat terț;
 - ✓ riscul legat de răspunderea profesională.

5. POLITICA PRIVIND EVALUAREA ACTIVELOR

Politica privind evaluarea activelor Transilvania Investments vizează cadrul general al procesului de evaluare desfășurat la nivelul societății, în contextul legislației privind fondurile de investiții alternative și a actelor normative complementare, precum și a actului constitutiv și a regulilor aplicabile în cadrul Transilvania Investments .

Politica privind evaluarea activelor identifică reguli și metode de evaluare utilizate pentru fiecare tip de activ în care poate investi Transilvania Investments respectiv, acțiuni, obligațiuni, unități de fond, titluri de participare ce reprezintă dețineri de capital la fonduri de investiții / O.P.C./ F.I.A. în conformitate cu documentele și politica de investiții a entității respective, instrumente financiare derivate, părți sociale la societăți comerciale cu răspundere limitată, în conformitate cu legislația națională aplicabilă.

Regulile și metodele identificate sunt adaptate în funcție de scopul evaluării, acesta din urmă determinând tipul valorii estimate. Abordările în evaluare sunt cele definite de Standardele de Evaluare și sunt fundamentate pe principiile economice ale prețului de echilibru, anticipării beneficiilor sau substituției:

- ✓ abordarea prin piață;
- ✓ abordarea prin venit;
- ✓ abordarea prin active.

În contextul structurii organizatorice și a reglementărilor Societății, funcția de evaluare se realizează la nivel intern. Prin raportate la portofoliul de active administrat ale căror valori sunt estimate prin utilizarea datelor de intrare de nivel 3, activitatea de evaluare poate fi realizată de către o terță parte pe bază de contract de prestări servicii pentru realizarea și furnizarea de rapoarte de evaluare, sau la nivel intern, cu respectarea prevederilor legislației în vigoare și a Standardelor de Evaluare în vigoare la data de referință a raportului de evaluare (data evaluării).



Transilvania Investments

Activitatea de evaluare este independentă din punct de vedere funcțional, fapt garantat prin Organigrama Societății.

La nivelul Societății este definită Procedura de evaluare a acțiunilor, obligațiunilor, unităților de fond, titlurilor de participare ce reprezintă dețineri de capital la fonduri de investiții / O.P.C./ F.I.A. în conformitate cu documentele și politica de investiții a entității respective, instrumentelor financiare derivate și părților sociale la societăți comerciale cu răspundere limitată (S.R.L.) din portofoliu. Procesul de estimare a valorii juste se realizează de către evaluatori autorizați A.N.E.V.A.R., în conformitate cu I.F.R.S. și S.E.V.

Procesul de validare a modelului/modelelor utilizat(e) pentru evaluarea activelor se realizează extern.

Funcția de evaluare exercitată în cadrul Transilvania Investments se circumscrie următorului scop: evaluarea în scopul raportării financiare.

La nivelul Societății se procedează la evaluarea politicii și a procedurii aferente acesteia. Astfel, procesul de revizuire a politicii și procedurii de evaluare se va realiza cu o periodicitate anuală și înainte ca Transilvania Investments să se angajeze într-o nouă strategie de investiții sau în investirea într-un nou tip de activ care nu face obiectul politicii de evaluare actuale. Procesul de revizuire se va realiza la data stabilită conform regulilor și procedurilor interne și este comunicat investitorilor și A.S.F. în termen de 60 de zile de la sfârșitul fiecărui an.

Recomandările de modificare a politicii, procedurii și/sau regulilor și metodelor rezultate în urma procesului de revizuire și/sau aplicare a acestora, se vor transmite Directoratului Transilvania Investments, care examinează și aprobă orice modificare a documentației.

Anual, se desfășoară procesul de revizuire a politicii și procedurii de evaluare, conform prevederilor legale, investitorii sunt informați cu privire la acest proces în termenul legal.

6. POLITICI ȘI PROCEDURI PRIVIND CONFLICTUL DE INTERESE, INCLUSIV TRANZACȚIILE PERSONALE

6.1. POLITICA ÎN DOMENIUL CONFLICTELOR DE INTERESE

Transilvania Investments, în acord cu reglementările legale aplicabile, a formalizat Politica în domeniul conflictelor de interese, care stabilește principalele coordonate ale:

- (i) activităților desfășurate de către Transilvania Investments sau în numele acesteia, inclusiv activitățile desfășurate de către un delegat, un subdelegat, un evaluator extern sau o contrapartidă, identificarea împrejurărilor care constituie sau pot da naștere unui conflict de interese cu un risc semnificativ de prejudiciere a investitorilor săi;
- (ii) procedurilor care trebuie urmate sau care trebuie adoptate pentru a preveni, gestiona și monitoriza astfel de conflicte.

În activitatea curentă desfășurată, Transilvania Investments poate să se confrunte atât cu conflictele de interese specifice care decurg din funcționarea sa curentă, cât și cu cele indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități.

Totodată, prin instrumente și mecanisme specifice, se urmărește identificarea pro-activă a posibilelor situații cu risc semnificativ de prejudiciere a acționarilor Transilvania Investments, în vederea adoptării celor mai bune măsuri preventive.

Prin aplicarea acestor instrumente și mecanisme interne de către Transilvania Investments, se urmărește obținerea unei preveniri și gestionări corespunzătoare a conflictelor de interese astfel încât impactul lor să fie anulat sau să fie cât mai redus.



Transilvania Investments

Transilvania Investments ia toate măsurile rezonabile pentru a preveni conflictele de interese iar în cazul în care acestea nu pot fi evitate Societatea ia măsuri pentru a identifica, gestiona, monitoriza și, după caz, pentru a face publice conflictele de interese cu scopul de a le împiedica să afecteze negativ interesele Transilvania Investments și ale investitorilor săi.

În vederea evitării conflictelor de interese și a suspiciunilor ce pot apărea în astfel de situații, politica Societății este de a nu da curs solicitărilor de încheiere a unor tranzacții potențial generatoare de conflict de interese, decât dacă acestea răspund strict interesului Societății și al investitorilor săi.

6.1.1. Definirea conflictului de interese

Un conflict de interese se referă la o situație în care un membru al Consiliului de Supraveghere/Direktoratului, un angajat al societății, un acționar, un delegat, precum și persoanele implicate cu aceștia are, direct sau indirect, un interes de natură concurențială, comercială, profesională sau personală, interes care este sau ar putea fi în conflict cu îndatoririle sale față de Societate.

Potențiale conflicte de interese pot rezulta și din utilizarea bunurilor societății, asocierea cu societăți concurente, utilizarea informațiilor primite în contextul exercitării îndatoririlor de către membrii Consiliului de Supraveghere sau ai Direktoratului, de angajați ai societății sau persoane implicate cu aceștia.

Persoana relevantă conform Regulamentului U.E. nr. 231/2013, înseamnă oricare dintre următoarele:

- a) un administrator, un partener sau echivalentul acestuia, sau un director al AFIA;
- b) un angajat al AFIA sau orice altă persoană fizică ale cărei servicii sunt puse la dispoziția și sub controlul AFIA și care este implicată în furnizarea de către AFIA a serviciilor de administrare a portofoliului colectiv;
- c) o persoană fizică sau juridică implicată direct în prestarea de servicii către AFIA în baza unui acord de delegare încheiat cu părți terțe în vederea furnizării de către AFIA a serviciilor de administrare a portofoliului colectiv.

În cazul Transilvania Investments, persoanele relevante sunt cele aferente următoarelor structuri din cadrul organigramei:

- Membrii Consiliului de Supraveghere
- Membrii Direktoratului
- Ofiterul de Conformitate
- Managerul de Risc
- Angajatii Departamentului Tranzactionare
- Angajatii Departamentului Analiza
- Sef Departament Administrare Portofoliu
- Sef Departament Guvernanta Corporativa
- Sef Departament Juridic
- Sef Departament Financiar
- Angajatii Departamentului Financiar cu responsabilitati in calculul activului net
- Sef Departament Tehnologia Informatiei
- Departament Evaluare
- Secretar Consiliu de Supraveghere, Secretar Direktorat
- Asistent Direktorat
- Auditorul Intern/Extern
- Colaboratorii care în îndeplinirea obligațiilor contractuale pot avea acces la informații privilegiate.

În vederea respectării obligațiilor de prevenire a abuzului de piață și a conflictelor de interese ce ar putea apărea, în lista de mai sus a persoanelor relevante sunt incluse și persoanele în strânsă legătură cu persoanele relevante.



Transilvania Investments

Persoană care are o legătură strânsă conform Regulamentului U.E. nr. 231/2013, înseamnă oricare dintre următoarele:

- a) soțul/soția, sau partenerul (partenera) echivalent(ă) soțului/soției în conformitate cu dreptul intern;
- b) un copil aflat în întreținere în conformitate cu dreptul intern;
- c) o rudă care la data tranzacției în cauză locuia în aceeași locuință de cel puțin un an;
- d) o persoană juridică, un trust sau un parteneriat ale cărui responsabilități de conducere sunt exercitate de o persoană care exercită responsabilități de conducere sau de o persoană menționată la litera (a), (b) sau (c), care este direct sau indirect controlată de această persoană, care s-a constituit în beneficiul persoanei respective sau ale cărei interese economice sunt substanțial echivalente cu cele ale persoanei respective.

6.1.2. Identificarea tipurilor de conflicte de interese

În vederea identificării tipurilor de conflicte de interese care apar în cursul activităților curente a căror existență ar putea prejudicia interesele sale, Transilvania Investments va lua în considerare, în baza unor criterii minime, situația în care orice *persoană relevantă* se află în oricare din următoarele situații:

- a) este probabil să obțină un câștig financiar sau să evite o pierdere financiară pe seama Transilvania Investments sau a acționarilor acesteia;
- b) are un interes legat de rezultatul unui serviciu sau al unei activități prestate Societății (Transilvania Investments) sau acționarilor acesteia ori de rezultatul unei tranzacții efectuate în numele Transilvania Investments, care este diferit de interesul Transilvania Investments în acel rezultat;
- c) este stimulată financiar sau în alt mod să favorizeze:
 - (i) interesul unei societăți controlate, al unui acționar sau grup de acționari ai Transilvania Investments în detrimentul interesului societății;
 - (ii) interesul unui acționar în detrimentul interesului unui alt acționar sau grup de acționari ai Transilvania Investments;
- d) desfășoară aceleași activități atât pentru Transilvania Investments cât și pentru o societate detinută majoritar/controlată;
- e) primește sau va primi din partea altei persoane decât Transilvania Investments un stimulent pentru activitățile curente de serviciu, sub formă de bani, bunuri sau servicii, altele decât remunerația standard pentru activitatea respectivă.

La identificarea tipurilor de conflicte de interese, Transilvania Investments va avea în vedere:

- a) Interesele Transilvania Investments din prestarea serviciilor și a activităților, interesele furnizorilor de servicii și obligația Transilvania Investments față de acționarii săi;
- b) Interesele a două sau mai multe societăți pe care le administrează.

Pentru identificarea situațiilor de conflict de interese vor fi folosite cel puțin următoarele criterii:

- a) dacă persoana relevantă se află în situația de a marca un profit sau de a evita o pierdere în dezavantajul Transilvania Investments;
- b) persoana relevantă are un interes contrar intereselor Transilvania Investments;
- c) dacă persoana relevantă are un avantaj financiar sau alt beneficiu în baza căruia favorizează interesele unui terț în defavoarea intereselor Transilvania Investments;
- d) dacă persoana relevantă furnizează în același timp aceleași servicii pentru Transilvania Investments/societate controlată de Transilvania Investments și pentru un terț sau grup de terți care nu au legătură cu Transilvania Investments/vreo filială a Transilvania Investments, dar care se încadrează într-una din situațiile de la punctele a), b) și c).

Cu titlu exemplificativ și fără a se limita la acestea, o persoană se poate situa în conflict de interese cu Transilvania Investments în următoarele situații:

- (i) este probabil să obțină un câștig financiar sau să evite o pierdere pe cheltuiala societății sau a investitorilor acesteia;



Transilvania Investments

- (ii) are un interes legat de rezultatul unei activități prestate societății ori de rezultatul unei tranzacții efectuate în numele societății, care este diferit de interesul societății în acel rezultat;
- (iii) este stimulată financiar sau în alt mod să favorizeze:
 - interesul unui A.F.I.A., al unui client sau grup de clienți sau al altui F.I.A. în detrimentul Transilvania Investments;
 - interesul unui investitor în detrimentul interesului unui alt investitor sau grup de investitori;
- (iv) desfășoară aceleași activități pentru societate și pentru un alt F.I.A. sau un A.F.I.A.;
- (v) primește sau va primi din partea altei persoane decât Transilvania Investments un stimulent pentru activitățile de administrare a portofoliului, sub formă de bani, bunuri sau servicii, altele decât comisionul sau remunerația standard pentru serviciul respectiv.

6.1.3. Tranzacțiile personale

Pentru orice persoană implicată în activități care pot genera conflict de interese, sau care are acces la informații confidențiale și/sau privilegiate privind Societatea, inclusiv cele referitoare la tranzacțiile societății, sau la alte informații confidențiale referitoare la societățile din portofoliu, Transilvania Investments stabilește, implementează și menține măsuri adecvate prin care aceste persoane relevante să fie împiedicate să întreprindă următoarele acțiuni:

- (a) Efectuarea unei tranzacții personale cu instrumente financiare sau cu alte active, care implică folosirea abuzivă sau divulgarea improprie a unor informații confidențiale sau care intră în conflict sau ar putea să intre în conflict cu o obligație care îi revine Societății în calitate de AFIA;
- (b) Consilierea sau incitarea, în afara cadrului normal al sarcinilor de serviciu sau al contractului său de servicii, a oricărei alte persoane să efectueze o tranzacție personală mai sus-menționată sau care ar reprezenta în alt mod o utilizare abuzivă a informațiilor privind ordinele în curs de executare;
- (c) Divulgarea, în afara cadrului normal al sarcinilor de serviciu sau al contractului său de servicii, a oricărei informații sau opinii unei alte persoane, atunci când persoana relevantă cunoaște sau ar trebui, în mod rezonabil, să cunoască faptul că, în urma divulgării, cealaltă persoană va acționa de maniera expusă la punctele a) și b).

Sunt considerate **tranzacții personale** tranzacțiile cu un instrument financiar în numele său în contul:

- (a) unei persoane relevante;
- (b) oricărei persoane cu care o persoană relevantă are o relație de rudenie de gradul I sau legături strânse;
- (c) unei persoane a cărei legătură cu persoana relevantă este de așa natură încât persoana relevantă are un interes semnificativ, direct sau indirect, în rezultatul tranzacției, altul decât o remunerare sau un comision perceput pentru efectuarea tranzacției.

Orice tranzacție personală, inclusiv cu acțiuni Transilvania Investments, este notificată cu cel puțin două zile în prealabil de către persoanele relevante Ofițerului de conformitate pe adresa de email conformitate@transilvaniainvestments.ro, în vederea verificării conformității cu reglementările legale în materie de evitare a conflictelor de interese, a practicilor abuzive de piață, ș.a.

Tranzacțiile personale se vor efectua numai după primirea avizului favorabil din partea Ofițerului de conformitate, în conformitate cu procesul descris la pct. 6.2.7 de mai jos.

6.2. PROCEDURI PRIVIND CONFLICTUL DE INTERESE, INCLUSIV TRANZACȚIILE PERSONALE

6.2.1. Prevenirea conflictelor de interese

Transilvania Investments adoptă măsuri pentru prevenirea și gestionarea conflictelor de interese pentru cazurile care pot apărea la nivelul persoanelor relevante în diferitele activități curente ale Societății care presupun un risc de conflict de interese.

În acest sens, pentru prevenirea eventualelor conflicte de interese, Transilvania Investments va avea în vedere, atât în activitatea curentă cât și în modul de organizare intern, următoarele:

- a) Evitarea realizării de către aceeași persoană a următoarelor tipuri de activități în același timp:



Transilvania Investments

- (i) activități de decizie (membrii Directoratului) și activități de execuție;
 - (ii) activități de decizie și activități de supraveghere/control, cu excepția situațiilor prevăzute de lege;
 - (iii) activități de execuție și activități de supraveghere/control, cu excepția situațiilor prevăzute de lege;
 - (iv) mai multe activități de supraveghere/control (conformitate, audit intern, managementul riscului).
- b) Evitarea realizării de către aceeași persoană a unor activități pe care respectiva persoană le îndeplinește și la o alta entitate care se afla în concurență cu Transilvania Investments;
 - c) Respectarea independenței persoanelor care realizează activități de supraveghere/control față de persoanele care realizează activități de execuție și față de persoanele care realizează activități de decizie. Prevederile acestui alineat nu se aplică în situația a unui cumul de funcții prevăzute de legislația în vigoare;
 - d) Eliminarea oricărei legături directe dintre remunerarea persoanelor care realizează activități de supraveghere/control și rezultatele persoanelor pe care le supraveghează/controlază;
 - e) Remunerarea persoanelor care realizează activități de supraveghere/control în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor;
 - f) Separarea activității de administrare a portofoliului de activitatea de investiții;
 - g) Eliminarea oricărei legături directe dintre remunerarea persoanelor care desfășoară cu precădere o anumită activitate și remunerarea altor persoane, sau câștigurile generate de acestea, care desfășoară cu precădere altă activitate, atunci când activitățile în cauză pot genera un conflict de interese, în conformitate cu Politica de remunerare aprobată la nivelul societății;
 - h) Măsuri pentru interzicerea sau restrângerea exercitării de către orice persoană a unei influențe inadecvate asupra modului în care o persoană desfășoară activități de administrare a portofoliului sau de investiții.

Totodată, pentru evitarea eventualelor conflicte de interese, în activitatea curentă de administrare a portofoliului Transilvania Investments va aplica următoarele reguli:

1. Exercițarea prerogativelor de acționar ale Transilvania Investments în ceea ce privește participațiile sale să fie în interesul investitorilor societății. Pentru a se evita posibilitatea unui conflict de interese în relația menționată este stabilit ca mod de lucru:
 - a) În cazul problemelor care fac obiectul dezbaterilor adunărilor generale ordinare sau extraordinare ale acționarilor societăților din portofoliu Transilvania Investments, pentru care, în conformitate cu prevederile din procedurile interne ale Transilvania Investments, este nevoie de aprobarea Directoratului, mandatele și instrucțiunile speciale vor fi elaborate în conformitate cu decizia Directoratului, adoptată pe baza Notelor de fundamentare întocmite de compartimentul/ compartimentele de specialitate, cu încadrarea în Strategia societății, Declarația de politică investițională și fluxul decizional aprobat la nivelul Transilvania Investments;
 - b) Responsabilul de portofoliu are obligații privind monitorizarea curentă a activității societăților din portofoliu privind atingerea indicatorilor de performanță și/sau îndeplinirea prevederilor BVC și implementarea programelor investitoriale și a programelor de activitate aprobate de adunările generale ale acționarilor societăților la care Transilvania Investments deține participații.
2. Nominalizarea de către Transilvania Investments a candidaților pentru funcția de membru al Consiliului de Administrație/Consiliul de Supraveghere sau Administrator Unic (după caz) se face doar în condițiile legislației în vigoare, cu aplicarea politicilor de evitare a conflictului de interese și a procedurilor interne.
3. Tranzacțiile între Transilvania Investments și societățile la care aceasta deține participații vor fi efectuate cu respectarea intereselor Transilvania Investments în raport cu același tip de oferte existente pe piață.
4. Nu vor fi nominalizați în funcția de administrator/auditor/cenzor/membrii ai Consiliului de Supraveghere la societățile la care Transilvania Investments deține participații, salariați care au relații



rudenie cu directorii/administratorii/membrii Consiliului de Supraveghere/ acționarii semnificativi ai acelei societăți.

5. Neefectuarea monitorizării participațiilor de către salariatul din compartimentul de administrare a portofoliului care este și acționar semnificativ/ administrator/auditor/ cenzor/membru al Consiliului de Supraveghere sau angajat la acea entitate.

Pentru evitarea conflictelor de interese, **membrii Consiliului de Supraveghere, membrii Directoratului, salariații Transilvania Investments, membrii de familie de gradul I** ai acestora **nu pot** avea raporturi contractuale¹ cu Transilvania Investments și/sau cu societățile controlate Transilvania Investments.

De asemenea, membrii Consiliului de Supraveghere și membrii Directoratului nu vor putea încheia contracte de muncă cu societățile din portofoliul Transilvania Investments.

Membrii Consiliului de Supraveghere se asigură de dezvoltarea standardelor etice și profesionale pentru a se asigura un comportament profesional și responsabil la nivelul societății în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese. Aceștia au responsabilitatea identificării și gestionării conflictelor de interese/potențialele conflicte de interese apărute la nivelul Consiliului de Supraveghere.

Pentru evitarea conflictelor de interese, membrii Consiliului de Supraveghere vor informa Consiliul și Ofiterul de conformitate, iar membrii Directoratului vor informa Directoratul și Ofiterul de conformitate asupra oricărui mandat de administrator, director sau responsabilitate profesională pe care aceștia îl dețin, pe perioada mandatului curent.

Totodată, membrii Consiliului de Supraveghere, respectiv ai Directoratului vor comunica:

- (i) orice conflict de interese actual sau potențial la începerea tuturor ședințelor Consiliului, respectiv Directoratului și Ofiterului de conformitate;
- (ii) informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.

6.2.2 Alte măsuri de prevenire a conflictelor de interese

Pentru a evita conflictele de interese dintre depozitar, Transilvania Investments și/sau investitorii săi se au în vedere următoarele:

- a) un broker principal care acționează drept contrapartidă pentru Transilvania Investments nu acționează ca depozitar pentru Transilvania Investments;
- b) Transilvania Investments este persoană juridică independentă de depozitar și nu va avea legături strânse cu acesta.

Schimbarea auditorului financiar se va face conform prevederilor legale incidente.

Transilvania Investments acționează cu competență, prudență și diligența necesare în selectarea intermediarilor cu care încheie contracte pentru furnizarea de servicii financiare.

În ceea ce privește prevenirea apariției unui conflict de interese în delegarea unor funcții, criteriile pentru a verifica dacă o delegare intră în conflict cu interesele Transilvania Investments sau ale acționarilor săi trebuie să cuprindă cel puțin următoarele elemente:

- a) Dacă Transilvania Investments și delegatul sunt membri ai aceluiași grup sau au alte relații contractuale, măsura în care delegatul controlează Societatea sau are capacitatea de a influența acțiunile acesteia;
- b) Dacă delegatul și un acționar relevant al Societății sunt membri ai aceluiași grup sau au alte relații contractuale, măsura în care acest acționar controlează delegatul sau are capacitatea de a influența acțiunile acestuia;

¹ respectiv raporturi juridice comerciale/profesionale, exclusiv raporturi de muncă sau asimilate acestora (mandat);



Transilvania Investments

- c) Probabilitatea ca delegatul să obțină un câștig financiar sau să evite o pierdere financiară pe cheltuiala Transilvania Investments;
- d) Probabilitatea ca delegatul să aibă un interes legat de rezultatul unui serviciu sau al unei activități prestate în beneficiul Transilvania Investments;
- e) Probabilitatea ca delegatul să beneficieze de stimulente financiare sau de altă natură pentru a favoriza interesul altui client în detrimentul intereselor Transilvania Investments;
- f) Probabilitatea ca delegatul să primească sau să urmeze să primească din partea unei alte persoane decât Transilvania Investments un stimulent pentru serviciile de administrare a portofoliului colectiv prestate în beneficiul Transilvania Investments, sub formă de bani, bunuri sau servicii, pe lângă comisionul sau remunerarea standard pentru serviciul respectiv.

În cazul delegărilor, se consideră că potențialele conflicte de interese au fost identificate, gestionate, monitorizate și comunicate în mod corespunzător investitorilor Transilvania Investments numai dacă:

- a) Societatea se asigură că delegatul ia toate măsurile necesare pentru a identifica, gestiona și monitoriza posibilele conflicte de interese care pot apărea între delegat și Transilvania Investments sau acționarii Societății. Transilvania Investments se asigură că delegatul dispune de proceduri pentru prevenirea și gestionarea conflictului de interese.
- b) Transilvania Investments se asigură că delegatul îi comunică potențialele conflicte de interese, precum și procedurile și măsurile care urmează să fie adoptate de acesta pentru a gestiona astfel de conflicte de interese. Transilvania Investments comunică aceste elemente acționarilor săi.

În ceea ce privește identificarea persoanelor, din afara entității reglementate, care pot avea o influență negativă asupra acesteia cu privire la respectarea politicii în domeniul conflictelor de interese, membrii din conducere și angajații Societății trebuie să informeze de îndată Conducerea societății în vederea luării măsurilor care se impun, cu privire la persoanele/situațiile care ar putea genera nerespectarea acestor dispoziții.

În vederea evitării oricărui conflict de interese, persoanele responsabile cu activitatea de supraveghere/control din cadrul Transilvania Investments vor verifica îndeplinirea regulilor de identificare și prevenire a conflictelor de interese din cadrul activității acestora.

6.2.3 Gestionarea conflictelor de interese

Membrii Consiliului de Supraveghere trebuie să înștiințeze cu maximă celeritate Consiliul, membrii Directoratului și angajații societății înștiințează Directoratul precum și Ofiterul de Conformitate, responsabil cu gestionarea Registrului privind conflictele de interese, cu privire la orice conflict de interese în care se află și/sau asupra oricărui potențial conflict de interese în care ar putea să se afle.

În situația apariției unui conflict de interese în care este implicat un membru al Consiliului de Supraveghere sau al Directoratului, acesta nu va participa la discuții, deliberări sau în procesul de luare a deciziilor cu privire la tranzacție, cu excepția cazului în care fără prezența acestuia nu se formează majoritatea necesară adoptării unei decizii (dar fără drept de vot la adoptarea hotărârii privind împrăjurarea care a dat naștere respectivului conflict de interese).

Membrului Consiliului de Supraveghere sau al Directoratului i se pot solicita direct informațiile necesare în vederea facilitării adoptării unei decizii.

La angajarea personalului sau la încheierea contractelor de mandat/administrare se vor declara de către orice persoană nou angajată societățile în care persoana respectivă deține acțiuni/parti sociale sau are calitate de asociat/administrator.

Lista cu angajații/persoanele cu responsabilități de conducere din cadrul Transilvania Investments care dețin calitatea de administrator/membru CS în societăți în care Transilvania Investments este acționar va fi notificată Ofiterului de conformitate de către Șeful Departamentului Administrare Portofoliu ori de câte ori această listă se va actualiza, în scop de gestionare a conflictelor de interese și a tranzacțiilor personale.

În situația identificării unui conflict de interese de către persoanele care realizează activități de supraveghere/control în cadrul Transilvania Investments, acesta este adus cu celeritate la cunoștința Consiliului de Supraveghere/ Directoratului prin Raport scris.



Transilvania Investments

6.2.4 Monitorizarea conflictelor de interese

Persoanele care realizează activități de supraveghere/control în cadrul Transilvania Investments acționează pentru prevenirea conflictelor de interese prin urmărirea respectării reglementărilor legale și procedurilor interne și consilierea persoanelor relevante.

În situația apariției unor conflicte de interese, persoanele de mai sus au datoria să urmărească modul de gestionare a situației generatoare de conflict de interese.

La nivelul Departamentului Conformitate se gestionează Registrul conflictelor de interese, în care sunt menționate situațiile de conflict de interese identificate/declaratate și modul de gestionare a acestora.

Tranzacțiile societății cu persoanele implicate sunt evaluate periodic, cel puțin anual, de către Comitetul de Audit din cadrul Consiliului de Supraveghere.

Tranzacțiile societății cu persoanele implicate sunt notificate Ofiterului de conformitate în vederea gestionării conflictelor de interese.

În acest sens, Consiliul de Supraveghere primește în mod frecvent, cel puțin o dată pe an, rapoarte scrise de la Comitetul de Audit privind activitățile mai sus amintite.

Membrii Consiliului de Supraveghere vor raporta anual Comitetului de audit și Ofiterului de conformitate principalele lor funcții și activități profesionale, inclusiv îndatoririle în cadrul organizațiilor non-profit, precum și orice persoane juridice relevante în cadrul cărora membrii Consiliului de Supraveghere înșiși sau cei pe care îi reprezintă sunt acționari semnificativi. Comitetul de audit și Ofiterul de conformitate se vor asigura că nu au existat conflicte de interese, iar în cazul identificării unor astfel de situații, se vor analiza în vederea gestionării în mod corespunzător, conform cu cadrul legislativ aplicabil.

6.2.5 Transparența informațiilor privind conflictele de interese

Pe pagina de internet a Transilvania Investments, la Secțiunea Guvernanță Corporativă, se vor publica următoarele categorii de informații:

- Informații privind tranzacțiile cu acțiuni Transilvania Investments realizate de persoanele care exercită responsabilități de conducere, precum și de persoanele care au o legătură strânsă cu acestea, conform reglementărilor europene privind abuzul de piață;
- Informații privind tranzacțiile semnificative ale societății cu părți afiliate;
- Principalele prevederi ale Politicii în domeniul conflictelor de interese, parte a reglementărilor interne ale Transilvania Investments;
- Regulamentul de Guvernanță Corporativă al Societății;

6.2.6 Tranzacții efectuate de societate cu persoanele implicate

Tranzacțiile financiare încheiate de Transilvania Investments cu persoanele implicate, astfel cum acestea sunt definite în legislația pieței de capital, vor respecta regulile din prezentele proceduri. De asemenea, pentru identificarea „*persoanelor implicate*” se va avea în vedere și definiția „*părților afiliate*” conferită de Standardele Internaționale de Raportare Financiară (Standardul Contabil Internațional IAS 24).

Persoane implicate:

1. Persoane care controlează sau sunt controlate de către un emitent sau care se găsesc sub un control comun;
2. Persoane care participă direct sau indirect la încheierea unor acorduri în vederea obținerii sau exercitării în comun a drepturilor de vot, dacă acțiunile, obiect al acordului, pot conferi o poziție de control;
3. Persoane fizice din cadrul societății emitente care au atribuții de conducere sau control;
4. Soții, rudele și afiii până la gradul al doilea ale persoanelor fizice menționate la pct. 1 – 3);
5. Persoane care pot numi majoritatea membrilor consiliului de administrație în cadrul unui emitent.

Parti afiliate - are înțelesul prevăzut în standardele internaționale de contabilitate adoptate în conformitate cu Regulamentul (CE) 1.606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate.

Societate afiliată: o filială sau o altă societate în care se deține o participație ori o entitate aflată în legătură cu o altă entitate printr-o relație definită prin:



Transilvania Investments

1. Conducerea unitară asupra entității în cauză și una ori mai multe entități cu care nu are legătură, ca urmare a unui contract încheiat cu acea entitate sau în temeiul unor prevederi din actele constitutive ori din statutul acelor entități; sau
2. Prezența majoritară a acelorași persoane în consiliul de supraveghere a entității în cauză și a uneia sau mai multor entități cu care nu are legătură, în cursul anului financiar și până la întocmirea situațiilor financiare consolidate.

În vederea evitării conflictelor de interese care pot apărea în cazul încheierii de tranzacții cu persoane implicate, politica Transilvania Investments în ceea ce privește tranzacțiile cu persoanele implicate este de a nu da curs solicitărilor de încheiere a unor astfel de tranzacții, decât dacă acestea răspund strict interesului societății și al investitorilor săi.

În situația în care astfel de tranzacții cu persoane implicate nu pot fi evitate, acestea fiind în folosul societății și al acționarilor, Transilvania Investments depune toate diligențele pentru a se asigura că toate tranzacțiile sunt judecate obiectiv, într-un mod care asigură independență și protecția intereselor societății, cu respectarea restricțiilor cuprinse în legislație și dezvăluite în mod corect acționarilor și investitorilor potențiali.

Societatea se angajează să nu acorde nici unui acționar un tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții încheiate de societate cu acționarii și persoanele implicate cu acestia, protejând astfel interesele societății și ale acționarilor.

Pentru fiecare tranzacție care urmează a fi încheiată cu o persoană implicată, negocierea va fi încredințată unui membru al Directoratului sau șef al unei structuri organizatorice, astfel cum aceștia vor fi nominalizați de către Directorat.

Directoratului și Consiliului de Supraveghere, după caz, i se prezintă la fiecare ședință detalii cu privire la orice tranzacție propusă a fi încheiată cu o persoană implicată, inclusiv termenii tranzacției, scopul tranzacției și beneficiile pentru societate și pentru persoana implicată.

Tranzacțiile semnificative ale societății cu părți afiliate, astfel cum aceste tranzacții sunt definite de legislația pieței de capital, sunt aprobate de către Consiliul de Supraveghere.

În vederea aprobării unei tranzacții cu o persoană implicată, Directoratul, Consiliul de Supraveghere și Comitetul de Audit, după caz, vor analiza, în principal, următoarele aspecte relevante pentru tranzacție:

- (i) dacă încheierea tranzacției cu persoana implicată este în interesul de afaceri al societății;
- (ii) dacă termenii tranzacției sunt corecți pentru societate și dacă prețul se încadrează în marjele existente pe piață pentru produse sau servicii comparabile; în plus, produsele sau serviciile oferite trebuie să prezinte avantaje suplimentare pentru societate în comparație cu cele similare existente pe piață;
- (iii) dacă tranzacția cu persoana implicată afectează independența unui membru al Consiliului de Supraveghere;
- (iv) dacă tranzacția ar reprezenta un conflict de interese major ca urmare a mărimii tranzacției, a câștigului financiar al persoanei implicate, al interesului direct sau indirect în tranzacție a persoanei implicate.

Membrii Consiliului de Supraveghere trebuie să înștiințeze de îndată Consiliul și Ofiterul de conformitate, iar membrii Directoratului și angajații societății înștiințează Directoratul și Ofiterul de Conformitate atunci când ei înșiși sau membrii familiilor lor au un interes personal într-o tranzacție a societății.

Tranzacțiile încheiate de societate cu persoanele implicate vor fi transparente și vor fi aduse la cunoștința investitorilor prin menționarea acestora în raportul anual de activitate al societății. De asemenea, societatea anunță public, prin întocmirea și publicarea unui raport, tranzacțiile semnificative cu părți afiliate, astfel cum aceste tranzacții sunt definite de legislația pieței de capital, ulterior aprobării acestora și cel târziu la momentul încheierii lor.

6.2.7 Tranzacțiile efectuate de persoanele relevante și persoanele în strânsă legătură cu acestea.

Toate tranzacțiile personale efectuate de către angajații care au calitatea de persoane relevante sau persoanele în strânsă legătură cu acestia cu privire la instrumentele financiare emise de Transilvania Investments sau cu alte instrumente financiare tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare / sistem multilateral de tranzacționare, ori sistem organizat de tranzacționare, se notifică cu cel puțin două zile în prealabil, personal de către persoanele relevante, către



Transilvania Investments

Ofiterul de conformitate, pe adresa de e-mail conformitate@transilvaniainvestments.ro, în vederea verificării conformității cu reglementările legale în materie de evitare a conflictelor de interese și a practicilor abuzive de piață și cu informarea superiorului ierarhic.

De asemenea, Membrii Consiliului de Supraveghere/Directoratului/Functiile cheie (risc și audit) vor notifica intenția de tranzacționare personal, Ofiterului de conformitate cu cel puțin două zile în prealabil, pe adresa de email conformitate@transilvaniainvestments.ro, în vederea verificării conformității cu reglementările legale în materie de evitare a conflictelor de interese, a practicilor abuzive de piață, ș.a. Ofiterul de Conformitate va notifica intenția de tranzacționare Consiliului de Supraveghere și va realiza tranzacția numai după primirea avizului favorabil.

Tranzacțiile personale se vor efectua numai după primirea avizului favorabil din partea Ofițerului de conformitate, conform regulilor de mai jos:

1. Orice **intenție/instrucțiune care precede o tranzacție personală se notifică în prealabil** Ofiterului de Conformitate **cu cel puțin două zile înainte** de a transmite locului de tranzacționare intenția de a efectua/executa un ordin cu privire la o tranzacție cu instrumente financiare, conform formularului Notificare prealabilă a tranzacțiilor personale.
2. **Comunicarea** se realizează personal prin intermediul adresei de e-mail conformitate@transilvaniainvestments.ro
3. Plasarea instrucțiunilor (vanzare sau cumpărare) care privesc tranzacții cu instrumente financiare tranzacționate se va realiza numai **după primirea avizului favorabil** din partea Ofițerului de conformitate și informarea superiorului ierarhic cu privire la notificarea prealabilă.
In cazul **membrilor Consiliului de Supraveghere/Directoratului/Functiilor cheie, acestia vor notifica personal Ofiterul de conformitate prin e-mail transmis la adresa conformitate@transilvaniainvestments.ro și vor respecta cu celeritate prin natura responsabilităților pe care o au cerințele legislative în materie privind evitarea conflictului de interese, utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate sau a informațiilor confidentiale.**
4. **Valabilitatea** avizului este de maxim **5 zile** de tranzacționare de la comunicarea acestuia. Ulterior trecerii celor 5 zile de la data primirii avizului favorabil, în cazul neexecutării tranzacției notificate și avizate anterior, se va solicita prelungire cu încă 5 zile.
In cazul în care de la momentul acordării avizului prealabil dat de către Ofiterul de conformitate intervin modificări cu privire la accesul la informații privilegiate/conflicte de interese, persoanele relevante sunt responsabile în a depune toate diligentele în a evita tranzacționarea în aceste situații.
5. **Toate tranzacțiile personale efectuate** fac obiectul **notificării** în termen de cel mult **trei zile** lucrătoare de la data efectuării tranzacției, prin formularul de Notificare ulterioară care va fi transmis pe email la adresa conformitate@transilvaniainvestments.ro.
6. **Trimestrial**, până în data de 5 următoare încheierii trimestrului, **persoanele relevante, precum și toți angajații societății au obligația de a transmite** ofițerului de conformitate, **pe adresa de email conformitate@transilvaniainvestments.ro**, portofoliul de instrumente financiare deținut și tranzacțiile efectuate în perioada de raportare (cu menționarea emitentului și cantității deținute și tranzacționate), eventual se pot transmite extras de la intermediar/extras de la Depozitarul Central. De asemenea persoanele relevante au obligația să notifice toate tranzacțiile cu instrumente financiare efectuate de către persoanele în strânsă legătură cu acestea, într-o perioadă determinată, ori de câte ori se va solicita.
7. **Nu se supun obligației notificării** tranzacțiile din cadrul IPO, tranzacțiile cu obligațiuni și titluri de stat care nu se tranzacționează pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare, tranzacțiile specifice evenimentelor corporative intervenite în cadrul emitenților.
Nu se supun obligației notificării tranzacțiile cu acțiuni TRANSI aferente ofertelor publice de cumpărare, cu excepția tranzacțiilor efectuate de persoanele cu responsabilități de conducere și persoanele în strânsă legătură cu acestea.
8. Instrumentele financiare achiziționate **pot fi vandute/valorificate** doar după trecerea a:



Transilvania Investments

- 15 zile (zile de tranzacționare) de la momentul cumpărării/achiziției pentru personalul implicat în activitatea de tranzacționare efectivă pentru Transilvania Investments.
 - 10 zile (zile de tranzacționare) de la momentul cumpărării/achiziției pentru personalul care nu este implicat în activitatea de tranzacționare efectivă pentru Transilvania Investments.
9. Pot exista anumite **excepții/derogari** de la regula pastrării în portofoliu a unui instrument financiar pe o perioada de minimum 15/10 zile de tranzacționare ante-menționată, **motivate și argumentate** de către persoana relevanta prin formularul de *Notificare prealabilă a tranzacțiilor personale*, iar tranzacțiile vor putea fi efectuate după primirea avizului favorabil descris mai sus din partea Ofiterului de conformitate.
10. La angajarea oricarei persoane sau la incheierea unui contract de mandat/administrare in cadrul Transilvania Investments, persoana în cauză va notifica Ofiterul de conformitate cu privire la structura portofoliului personal de instrumente financiare detinut la data angajarii in societate/incheierii contractului de mandat/administrare.
11. **Persoanele relevante își vor actualiza declarația** privind persoanele în strânsă legătură cu acestea ori de cate ori intervin modificari.

Ofiterul de conformitate va inregistra în Registrul electronic de evidenta a tranzactiilor personale tranzactiile realizate si va mentine evidenta centralizata a notificarilor prealabile.

Ofițerul de conformitate va monitoriza și se va implica activ în respectarea de către Transilvania Investments, persoanele relevante și persoanele în strânsă legătură cu acestea a prevederilor menționate la punctele de mai sus.

Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate

În conformitate cu prevederile legale, la nivelul Transilvania Investments sunt persoane care au acces la informatii privilegiate toate persoanele relevante mentionate la punctul 6.1.1 din prezenta procedura.

Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate este întocmită la nivelul Departamentului Conformitate al Transilvania Investments si actualizată ori de câte ori este nevoie și transmisă la A.S.F. la solicitarea Autorității.

În acest sens, Transilvania Investments are următoarele obligații:

- a) să stabilească o listă cu persoanele care au acces la informații privilegiate și care lucrează pentru societate cu raporturi de muncă sau asimilate;
- b) să actualizeze lista persoanelor care au acces la informații privilegiate în mod regulat și cu promptitudine și
- c) să comunice lista persoanelor care au acces la informații privilegiate cât mai curând posibil A.S.F., la solicitarea Autorității.

Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate se va întocmi în formatul prevăzut de reglementările în vigoare. Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate se va actualiza cu promptitudine, menționându-se și data actualizării, în următoarele situații:

- a) în caz de schimbare a motivului pentru care o persoană a fost înscrisă pe lista persoanelor care au acces la informații privilegiate;
- b) în cazul în care apare o nouă persoană care are acces la informații privilegiate și trebuie, din acest motiv, înscrisă pe lista persoanelor care au acces la informații privilegiate;
- c) în cazul în care o persoană încetează să mai aibă acces la informații privilegiate.

La fiecare actualizare, se va specifica data și ora la care s-a produs modificarea care a determinat actualizarea.

Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate se va păstra pentru o perioadă de cel puțin cinci ani de la întocmirea sau actualizarea acesteia.

Transilvania Investments ia toate măsurile rezonabile astfel încât orice persoană de pe lista persoanelor care au acces la informații privilegiate să recunoască în scris sarcinile legale aferente, precum și cunoașterea sancțiunilor aplicabile în cazul utilizării abuzive și al divulgării neautorizate a informațiilor privilegiate.

Pentru ducerea la indeplinire a acestei obligatii, Societatea, prin Departamentul Conformitate, va notifica toti angajatii/persoanele cu responsabilitati de conducere prin email asupra responsabilitatilor care le revin ca urmare a faptului ca sunt inscrisi in lista persoanelor cu acces la informatii privilegiate.



Transilvania Investments

Departamentul Conformitate urmărește ca persoanele cu responsabilități de conducere în cadrul Societății și persoanele în relații strânse cu acestea să cunoască prevederile legale în materia abuzului de piață și obligațiile instituite prin lege în sarcina acestora; la nivelul Departamentului Conformitate se întocmește și actualizează **Lista persoanelor cu responsabilități de conducere** și a celor aflate în relații strânse cu acestea.

Lista persoanelor cu responsabilități de conducere la nivelul Transilvania Investments cuprinde, în acord cu prevederile legale, membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului.

În vederea respectării obligațiilor de prevenire a abuzului de piață și a conflictelor de interese ce ar putea apărea din tranzacțiile personale, în această listă sunt incluse și persoanele în strânsă legătură cu persoanele relevante, angajați ai societății.

Persoanele cu responsabilități de conducere notifică persoanele în relații strânse cu acestea în scris în legătură cu obligațiile care decurg din aplicarea legislației pentru prevenirea abuzului de piață și păstrează un exemplar al notificării.

6.2.8. Tranzacțiile derulate de persoanele relevante pe cont propriu realizate cu instrumente financiare emise de Transilvania Investments sau cu instrumente financiare derivate sau alte instrumente financiare conexe emitentului Transilvania Investments

Persoanelor relevante le este interzis:

- ✓ să participe sau să încerce să participe la practici de utilizare abuzivă a informațiilor privilegiate pentru dobândirea/înstrăinarea de valori mobiliare emise de Transilvania Investments;
- ✓ să recomande ca o altă persoană să participe la practici de utilizare abuzivă a informațiilor privilegiate sau să convingă o altă persoană să participe la utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate pentru dobândirea/înstrăinarea valorilor mobiliare emise de Transilvania Investments;
- ✓ să divulge în mod neautorizat informații privilegiate;
- ✓ să participe sau să încerce să participe la practici de manipulare a pieței.

Persoanele relevante vor putea derula tranzacțiile cu acțiuni Transilvania Investments numai după diseminarea de către societate a informațiilor privilegiate, în condițiile prevăzute de reglementările legale incidente și cu respectarea politicilor și procedurilor Transilvania Investments.

Persoanelor relevante li se interzice să dezvăluie în mod neautorizat informații privilegiate oricăror altor persoane, exceptând situația în care dezvăluirea a fost făcută în exercitarea normală a sarcinilor de serviciu.

Persoanele care exercită responsabilități de conducere, precum și persoanele care au o legătură strânsă cu acestea au obligația de a informa și de a transmite notificarea tranzacțiilor efectuate în cont propriu la Transilvania Investments și A.S.F., în termen de cel mult trei zile lucrătoare de la data tranzacției efectuate cu instrumente financiare emise de Transilvania Investments sau cu instrumente financiare derivate sau alte instrumente financiare conexe.

În cazul persoanelor care exercită responsabilități de conducere și a persoanelor care au o legătură strânsă cu acestea, obligația specifică de notificare, conform reglementărilor europene, se aplică oricăror tranzacții ulterioare odată ce a fost atinsă suma de 5.000 EUR pe durata unui an calendaristic. Pragul de 5.000 EUR se calculează însumând fără compensare toate tranzacțiile. Notificările sunt în sarcina persoanelor care exercită responsabilități de conducere și a persoanelor care au o legătură strânsă cu acestea și trebuie transmise A.S.F. și Transilvania Investments nu mai târziu de **trei zile lucrătoare** de la data tranzacției, în formatul prevăzut de reglementările europene. În momentul primirii acestor notificări, Transilvania Investments le înregistrează, le transmite B.V.B. și le publică pe site-ul societății.

Obligația de notificare nu se aplică tranzacțiilor cu instrumente financiare conexe unor acțiuni sau titluri de creanță ale Transilvania Investments menționate anterior, dacă în momentul tranzacției oricare din condițiile următoare este îndeplinită:

- a) Instrumentul financiar reprezintă o unitate sau o acțiune la un organism de plasament colectiv în cadrul căruia expunerea față de acțiunile sau titlurile de creanță ale emitentului nu depășește 20 % din activele deținute de organismul de plasament colectiv;



Transilvania Investments

- b) Instrumentul financiar implică expunerea la un portofoliu de active în care expunerea față de acțiunile sau titlurile de creanță ale emitentului nu depășește 20 % din activele portofoliului;
- c) Instrumentul financiar reprezintă o unitate sau o acțiune la un organism de plasament colectiv sau implică expunerea la un portofoliu de active, iar persoana care exercită responsabilități de conducere, precum și persoanele care au o legătură strânsă cu aceasta nu cunosc sau nu ar putea cunoaște componența investiției sau a expunerii organismului de plasament colectiv sau a portofoliului de active în raport cu acțiunile sau titlurile de creanță ale emitentului și, în plus, nu au niciun motiv să creadă că acțiunile sau instrumentele de datorie ale emitentului depășesc plafoanele de la litera (a) sau (b).

Dacă sunt disponibile informații privind componența investiției în organismul de plasament colectiv sau expunerea la portofoliul de active, persoana relevantă, precum și persoanele care au o legătură strânsă cu aceasta depun toate eforturile rezonabile pentru a obține informațiile respective.

Persoanele relevante în raport cu Transilvania Investments **nu derulează nici o tranzacție** în nume propriu sau în contul unei terțe părți, direct sau indirect, legată de valorile mobiliare emise de Transilvania Investments sau de instrumente financiare derivate sau de altă natură legate de acestea, pe durata perioadelor închise conform cu calendarul financiar și cu prevederile legale cu privire la perioada închisă:

- (i) **30 de zile** calendaristice înainte de anunțarea unui raport financiar intermediar sau al unui raport financiar de sfârșit de an pe care societatea are obligația să îl publice.

În condițiile reglementate de lege, Transilvania Investments poate permite persoanelor relevante să tranzacționeze în nume propriu sau în contul unei terțe părți, pe o perioadă determinată în interiorul unei perioade închise, judecând de la caz la caz, dată fiind existența unor împrejurări excepționale, precum probleme financiare grave care impun vânzarea imediată a acțiunilor, fie prin prisma caracteristicilor tranzacției implicate, pentru tranzacții derulate în cadrul sau în legătură cu un sistem de alocare de acțiuni angajaților sau de economii, cu calificarea sau dreptul la acțiuni, sau cu tranzacții în care interesul generator de beneficii asociate titlului respectiv rămân neschimbate. În această situație de excepție, persoana relevantă trebuie să aibă în vedere dacă tranzacția respectivă constituie utilizare abuzivă a informațiilor privilegiate, prevederile generale referitoare la utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate fiind aplicabile inclusiv în acest caz.

Notificările transmise societății de către persoanele relevante referitoare la tranzacțiile efectuate cu valori mobiliare emise de Transilvania Investments sau cu instrumente financiare derivate sau alte instrumente financiare conexe acestora se transmit prin email la adresa conformitate@transilvaniainvestments.ro și se înregistrează de către Ofiterul de conformitate în **Registrul electronic de evidență a tranzacțiilor persoanelor relevante**.

De asemenea, notificările specifice, conform reglementărilor europene, după ce a fost atins pragul de 5.000 EUR, primite de Transilvania Investments de la persoanele care exercită responsabilități de conducere și persoanele care au o legătură strânsă cu acestea vor fi postate pe website-ul societății la adresa www.transilvaniainvestments.ro, secțiunea "Guvernanța Corporativă", în cel mai scurt timp de la data înregistrării acestora în Registrul electronic de evidență al tranzacțiilor personale TRANSI.

Ofițerul de conformitate transmite Șefului Departamentului Guvernanță Corporativă notificările privind tranzacțiile persoanelor care exercită responsabilități de conducere și ale persoanelor care au o legătură strânsă cu acestea în vederea efectuării raportărilor prevăzute de reglementările legale și postarea notificărilor pe site-ul societății în legătura cu acțiunile TRANSI.

6.2.9. Tranzacțiile cu instrumente financiare derulate de persoanele relevante pe cont propriu, altele decât cele realizate cu instrumente financiare emise de Transilvania Investments

În efectuarea tranzacțiilor personale ale salariaților și ale Transilvania Investments, pe lângă prevederile menționate la subcapitolul 6.2.7. *Tranzacțiile efectuate de persoanele relevante și persoanele în strânsă legătură cu acestea* se respectă și următoarele interdicții:

- a) Este interzisă folosirea de informații privilegiate legate de politica de investiții a Transilvania Investments de către membrii Consiliului de Supraveghere, ai Directoratului, salariații societății, precum și de către orice persoane cu care Transilvania Investments are încheiat un contract de



Transilvania Investments

muncă, atunci când aceștia realizează tranzacții cu instrumente financiare aflate în portofoliul propriu;

- b) Membriilor Consiliului de Supraveghere, ai Directoratului, salariaților societății, precum și oricăror persoane cu care Transilvania Investments are încheiat un contract de muncă le este interzis să disemineze informații cu privire la tranzacțiile pe care Transilvania Investments intenționează să le efectueze cu instrumentele financiare aflate în portofoliul său.

Notificările privind tranzacțiile derulate pe cont propriu, altele decât cele realizate cu instrumente financiare emise de Transilvania Investments, se transmit Ofiterului de conformitate pe adresa de email conformitate@transilvaniainvestments.ro de către persoanele relevante în termen de cel mult trei zile lucrătoare de la data tranzacției efectuate și se înregistrează de către Ofiterul de conformitate în Registrul privind tranzacțiile personale al Transilvania Investments.

De asemenea, dacă persoanele relevante au cunostință de tranzacțiile efectuate de către persoanele cu care se afla în relații strânse, notificarea va cuprinde și respectivele informații.

Ofiterul de conformitate va analiza fiecare notificare de tranzacții primită de la persoanele relevante în vederea identificării acelor tranzacții care au fost efectuate cu:

- (i) Instrumente financiare emise de un emitent unde Transilvania Investments detine cel puțin un reprezentant în Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere al respectivului emitent;
- (ii) Instrumente financiare care au făcut obiectul unor tranzacții derulate de Transilvania Investments în respectiva perioadă de timp.

6.2.10. Publicarea informațiilor privilegiate

Transilvania Investments va face publică orice informație privilegiată confirmată cu Ofiterul de conformitate și adusă la cunoștința conducerii care se referă în mod direct la activitatea sa de îndată ce este posibil, dar fără a depăși 24 de ore de la producerea evenimentului sau de la data luării la cunoștință de către societate. În acest sens, Transilvania Investments se asigură că informațiile privilegiate sunt publicate într-un mod care să permită accesul rapid și evaluarea completă, corectă și promptă a informațiilor de către public.

De asemenea, Transilvania Investments postează și menține pe site-ul său de internet, pe o perioadă de cel puțin cinci ani, toate informațiile privilegiate pe care este necesar să le facă publice.

Transilvania Investments poate amâna pe propria răspundere publicarea informațiilor privilegiate, în conformitate cu prevederile legale, numai dacă sunt îndeplinite toate condițiile de mai jos:

- (i) Publicarea imediată ar putea prejudicia interesele legitime ale societății;
- (ii) Amânarea publicării nu este susceptibilă să inducă în eroare publicul;
- (iii) Societatea poate asigura confidențialitatea informațiilor respective.

În cazul unui proces prelungit care are loc în etape și care este menit să producă sau care are ca rezultat o anumită circumstanță sau un anumit eveniment, Transilvania Investments poate, pe propria răspundere, să amâne publicarea informațiilor privilegiate asociate acestui proces, sub rezerva celor prevăzute la aliniatul anterior.

În cazul în care publicarea informațiilor privilegiate a fost amânată și confidențialitatea acestor informații privilegiate nu mai este asigurată, Transilvania Investments va face publice respectivele informații privilegiate cât mai curând posibil.

Această regulă se aplică și în situațiile în care un zvon se referă în mod explicit la o informație privilegiată a cărei publicare a fost amânată, dacă zvonul este suficient de precis pentru a indica faptul că nu mai este asigurată confidențialitatea informației respective.

În cazul în care Transilvania Investments amână publicarea informațiilor privilegiate, societatea trebuie să informeze Autoritatea de Supraveghere Financiară că publicarea informațiilor a fost amânată și să furnizeze o explicație scrisă privind modul în care au fost îndeplinite condițiile legale, de îndată ce informațiile au fost făcute publice.



Transilvania Investments

6.2.11. Măsuri de protecție împotriva conflictelor de interese în legătură cu funcția de administrare a riscurilor

Măsurile de protecție împotriva conflictelor de interese în legătură cu funcția de administrare a riscurilor asigură, cel puțin, faptul că:

- a) Deciziile luate de funcția de administrare a riscurilor se bazează pe date fiabile, care sunt supuse unui grad adecvat de control din partea funcției de administrare a riscurilor;
- b) Remuneratia persoanelor implicate în exercitarea funcției de administrare a riscurilor reflectă realizarea obiectivelor legată de această funcție, independent de performanțele obținute de sectoarele operaționale, în conformitate cu Politica de remunerare a societății;
- c) Funcția de administrare a riscurilor este supusă unei examinări independente adecvate, pentru a se asigura faptul că deciziile sunt rezultatul unui proces independent;
- d) Orice sarcini care intră în conflict sunt separate în mod corespunzător;
- e) Funcția de administrare a riscului este verificată periodic de către funcția de audit intern;
- f) Comitetul de risc deține resurse adecvate, iar membrii care nu sunt independenți nu au o influență nejustificată asupra îndeplinirii funcției de administrare a riscurilor;
- g) Organele de conducere stabilesc măsurile de protecție împotriva conflictelor de interese, examinează periodic eficacitatea acestora și iau la timp măsuri corective pentru remedierea eventualelor deficiențe. În cazul incidentei conflictului de interese aceste situații sunt comunicate Ofiterului de conformitate.

6.2.12. Responsabilități

Prezenta procedură se aplică de către membrii Consiliului de Supraveghere, Directoratului, Auditor intern, Ofiter de conformitate, Managerul de risc și angajaților Societății.

Verificarea aplicării procedurii revine persoanelor care exercită responsabilități de conducere, Ofiterului de Conformitate și Auditorului intern. Încălcarea dispozițiilor din prezentul capitol poate atrage, după caz, răspunderea disciplinară, civilă, contravențională ori penală, conform prevederilor legale, ale contractului colectiv/individual de muncă ori contractului de mandat și Regulamentului Intern al Transilvania Investments.

Prevederile prezentului se completează inclusiv cu responsabilități ale Comitetului de audit în materie, precum:

- Evaluează conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate împreună cu Ofiterul de conformitate;
- Evaluează și recomandă măsuri în vederea gestionării potențialelor conflicte de interese apărute la nivelul Consiliului de Supraveghere împreună cu Ofiterul de conformitate care gestionează Registrul conflictelor de interese.

7. POLITICILE CONTABILE

Politicele contabile ale Transilvania Investments cuprind reguli de recunoaștere, evaluare și prezentare în situațiile financiare a elementelor de bilanț și cont de profit și pierdere, precum și reguli pentru conducerea contabilității în entitate.

Societatea aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară ca bază a contabilității.

Situațiile financiare ale Societății sunt 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 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 (Norma 39/2015).



Transilvania Investments

8. PROGRAMELE DE RĂSCUMĂRARE

Transilvania Investments are în vedere înaintarea de propuneri spre aprobarea acționarilor privind derularea unor operațiuni de răscumpărare a propriilor acțiuni ce vizează atât diminuarea discount-ului între prețul de tranzacționare al acțiunilor Transilvania Investments și valoarea unitară a activului net, cât și respectarea obligațiilor provenite din aprobarea unor programe de *stock option plan* (S.O.P.).

Derularea programelor de răscumpărare va urmări un management eficient al resurselor financiare disponibile și potențiale, corelat cu obiectivele programelor investiționale pentru anii în cursul cărora se derulează programele de răscumpărare, remunerarea acționarilor prin distribuirea de dividende, fructificarea conjuncturilor de piață favorabile operațiunilor de răscumpărare.

9. DELEGAREA CĂTRE TERȚI

Transilvania Investments poate să delege unei părți terțe sarcina efectuării unor funcții cu respectarea condiției avizării prealabile a A.S.F în ceea ce privește exercitarea funcțiilor de administrare a portofoliului sau de administrare a riscurilor și condiția notificării A.S.F. în ceea ce privește exercitarea funcțiilor de administrare a entității, precum și alte activități legate de activele fondului.

Delegarea către terți se realizează cu îndeplinirea următoarelor condiții:

- a) Transilvania Investments trebuie să poată justifica întreaga sa structură de delegare cu motive obiective;
- b) delegatul trebuie să dispună de resurse suficiente pentru a îndeplini sarcinile respective, iar persoanele care desfășoară în mod efectiv activitatea delegatului trebuie să aibă o reputație suficient de bună și o experiență suficientă conform reglementărilor A.S.F.;
- c) în cazul în care delegarea vizează administrarea portofoliului sau administrarea riscurilor, trebuie acordată numai unor entități care sunt autorizate sau înregistrate într-un stat membru, având ca obiect de activitate administrarea activelor și care sunt supuse supravegherii autorităților competente din statele membre respective sau, în cazul în care această condiție nu poate fi îndeplinită, trebuie acordată numai cu condiția autorizării prealabile din partea A.S.F.;
- d) în cazul în care delegarea se referă la administrarea de portofoliu sau la administrarea de riscuri și este acordată unei entități dintr-un stat terț, trebuie să fie asigurată, în plus față de cerințele prevăzute la lit. c), cooperarea dintre A.S.F. și autoritatea de supraveghere a entității în cauză;
- e) delegarea nu trebuie să împiedice buna desfășurare a supravegherii Transilvania Investments și, în special, nu trebuie să împiedice Transilvania Investments să acționeze și administreze în interesul acționarilor săi;
- f) Transilvania Investments trebuie să poată demonstra că delegatul este calificat și capabil să exercite funcțiile în cauză, că a fost selecționat cu diligență și că Transilvania Investments poate să monitorizeze în mod eficace și în orice moment activitatea delegată, să dea în orice moment instrucțiuni suplimentare delegatului și să retragă delegarea cu efect imediat atunci când acest lucru este în interesul investitorilor. Transilvania Investments evaluează în permanență serviciile furnizate de fiecare delegat.

10. POLITICI ȘI PROCEDURI PRIVIND SECURITATEA INFORMAȚIEI

De asemenea, la nivelul Transilvania Investments au fost elaborate Politici și Proceduri privind Securitatea Informației, care cuprind măsuri privind managementul incidentelor de securitate a informației, recuperarea datelor după dezastru și de continuitate a afacerii, precum și prelucrarea datelor cu caracter personal.