



Transilvania
Investments

Transilvania Investments

Raport non-financiar 2022





CUPRINS

- I. Despre Transilvania Investments
- II. Guvernanța corporativă
- III. Conflictele de interese, tranzacțiile personale și tranzacțiile cu părți afiliate
- IV. Sistemul de management al riscurilor
- V. Drepturile acționarilor
- VI. Securitatea informatică
- VII. Protecția datelor cu caracter personal
- VIII. Drepturile omului, diversitate, anti discriminare, egalitate de gen
- IX. Resurse umane
- X. Politica de remunerare
- XI. Prevenirea spălării banilor, combaterea corupției și dării de mită
- XII. Impactul activității asupra mediului
- XIII. Responsabilitate socială
- XIV. Aspecte ESG

I. Despre Transilvania Investments

Transilvania Investments Alliance S.A. (*"Transilvania Investments"* sau *"Societatea"*, în continuare) este **Administrator de Fonduri de Investiții Alternative** (A.F.I.A.), autorizat de către A.S.F. (Autorizația nr. 40/15.02.2018), care funcționează în baza Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative.

De asemenea, Societatea este autorizată ca **Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail** (F.I.A.I.R.), de tip închis, diversificat, înființat ca societate de investiții, autoadministrat, conform Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, în baza Autorizației A.S.F. nr. 150/09.07.2021.

Transilvania Investments este persoană juridică română constituită ca societate pe acțiuni. Acțiunile emise de societate se tranzacționează la Bursa de Valori București (simbol TRANSI, începând cu data de 14.03.2022, simbol anterior - SIF3), la categoria Premium, segmentul Principal și sunt deținute de acționari individuali și instituționali, atât români cât și străini.

Societatea face parte din categoria entităților autorizate, reglementate și supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.).

Transilvania Investments este administrată în sistem dualist de către un Directorat aflat sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere.

Conform Actului Constitutiv, principalele activități desfășurate de Societate constau în administrarea portofoliului și administrarea riscului.

Societatea administrează un portofoliu investițional care are o expunere predominantă pe piața de capital din România, în principal în

acțiuni listate ale companiilor din sectoarele financiar-bancar, turism, real-estate și energetic. Societatea administrează un portofoliu complex și diversificat ce poate include oricare din următoarele clase de instrumente financiare/active: acțiuni, instrumente cu venit fix, unități de fond/ETFs, dețineri de capital la fonduri de investiții/O.P.C., părți sociale, instrumente alternative de investire (inclusiv instrumente financiare derivate), fără a se limita la acestea. Structura portofoliului agregat administrat de Societate respectă limitările investiționale asumate prin profilul de risc, respectiv prin statutul de Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail și, în consecință, rămâne concentrată pe acțiuni listate pe piața de capital din România.

La data de 31 decembrie 2022, Transilvania Investments deținea în portofoliu acțiuni emise de un număr de 85 societăți, parti sociale emise de 1 emitent, unități de fond emise de 6 fonduri de investiții, 1 titlu de participare de natura deținerilor de capital și titluri de stat emise de Ministerul de Finanțe.

Obiectivele investiționale ale Transilvania Investments sunt:

- maximizarea randamentelor agregate obținute de acționarii actuali și potențiali prin investițiile realizate de companie, în conformitate cu legislația și reglementările proprii în vigoare.
- creșterea valorii activului net printr-un management performant realizat de specialiști, orientat spre generarea de plus-valoare, în condiții de administrare activă și prudentială a activelor din liniile de business (tranzacționare, turism, real estate, industrial și venture capital/private equity).

II. Guvernanța corporativă

Transilvania Investments a implementat un sistem de guvernanță corporativă care respectă prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al B.V.B. aplicabil societăților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată. De asemenea, Societatea promovează dezvoltarea guvernanței corporative în condițiile aplicării celor mai bune practici și realizării unui management prudent, în conformitate prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016 *privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F.*

Directoratul Transilvania Investments, cu aprobarea Consiliului de Supraveghere, a

adoptat Regulamentul de Guvernanță Corporativă al societății în care sunt definite politicile, practicile și structurile de conducere care îl ajută să își exercite principala responsabilitate - aceea de a asigura o conducere eficientă a Societății, în beneficiul acționarilor săi. Regulamentul este disponibil pe site-ul Societății www.transilvaniainvestments.ro, la secțiunea *Guvernanța Corporativă*.

Societatea publică periodic, în cadrul rapoartelor anuale, Declarația „Aplici sau Explici” și “Declarația privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă”, în care prezintă gradul de conformare a societății cu principiile și recomandările C.G.C. al B.V.B., respectiv cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016.

III. Conflictele de interese, tranzacțiile personale și tranzacțiile cu părți afiliate

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

(i) Activităților desfășurate de Transilvania Investments sau în numele acesteia, inclusiv activitățile desfășurate de către un delegat, un sub delegat, 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.

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 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.

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/ declarate și modul de gestionare a acestora.

Având în vedere faptul că societatea desfășoară activitate de tranzacționare curentă pe piața de capital, în vederea evitării conflictelor de interese, politica în domeniul conflictelor de interese a societății prevede faptul că toate tranzacțiile personale efectuate de către persoanele relevante sau persoanele în strânsă legătură cu acestea, cu acțiuni 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, sunt notificate în prealabil de către persoanele relevante ofițerului de conformitate, în vederea verificării conformității cu reglementările legale în materia conflictelor de interese, a practicilor abuzive de piață ș.a.

De asemenea, tranzacțiile cu acțiuni emise de Transilvania Investments ale persoanelor relevante sunt interzise în perioadele închise, respectiv înaintea publicării rezultatelor financiare anuale (preliminare și finale), trimestriale și semestriale, perioade ce sunt stabilite prin raportare la calendarul de comunicare financiară al companiei.

Conform prevederilor legale privind abuzul de piață, membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului, precum și persoanele în strânsă legătură cu aceștia, au obligația de a notifica societatea și A.S.F. cu privire la toate tranzacțiile cu acțiuni emise de societate efectuate, în termen de 3 zile de la data tranzacției. Obligația se aplică în cazul oricăror tranzacții ulterioare odată ce a fost atinsă suma de 5.000 EUR pe

durata unui an calendaristic. Societatea aduce la cunoștința investitorilor notificările primite prin publicarea acestora pe site-ul propriu și pe site-ul B.V.B. Tranzacțiile efectuate în anul 2022 de membrii conducerii pot fi consultate pe site-ul www.transilvaniainvestments.ro, secțiunea [Tranzacții management-Art.19 Regulament \(UE\) 596/2014](#).

Conform prevederilor legale aplicabile, Societatea, prin ofițerul de conformitate, are obligația de a întocmi *Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate*, de a o actualiza în permanență și de a o pune la dispoziția A.S.F., la solicitare acesteia, precum și *Lista persoanelor cu responsabilități de conducere și a celor aflate în relații strânse cu acestea*.

Tranzacțiile încheiate de Societate cu părțile afiliate sunt transparente și sunt aduse la cunoștința investitorilor prin menționarea acestora în raportul anual de activitate al societății. În situația încheierii unor tranzacții semnificative cu părți afiliate (a căror valoare depășește 5% din activele nete ale societății), Societatea întocmește și publică un raport, ulterior aprobării acestora și cel târziu la momentul încheierii lor, conform legislației în vigoare. Tranzacțiile societății cu părțile afiliate sunt evaluate periodic, cel puțin anual, de către Comitetul de Audit al Consiliului de Supraveghere.

Societatea deținea în portofoliu la data de 31.12.2022 participații care îi conferă poziție de control la un număr de 25 societăți (filiale) și participații care îi conferă o influență semnificativă - la un număr de 21 societăți (entități asociate). În anul 2022, Societatea nu a derulat tranzacții semnificative cu aceste societăți, toate tranzacțiile încheiate constând în prestări servicii, cum ar fi închiriere spații, servicii hoteliere, etc.

De asemenea, în anul 2022, societatea nu a încheiat tranzacții semnificative cu membrii Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere, sumele plătite acestora de societate reprezintă remunerațiile fixe lunare și variabile, în conformitate cu prevederile contractelor de

mandat și administrare și cu politica de remunerare a societății.

Toate tranzacțiile cu părți afiliate încheiate de societate în anul 2022 sunt prezentate în cadrul Raportului anual 2022, disponibil pe site-ul societății www.transilvaniainvestments.ro, secțiunea [Raport anual 2022](#).

Membrii Consiliului de Supraveghere au obligația de a înștiința cu maximă celeritate Consiliul, iar membrii Directoratului și angajații societății înștiințează Directoratul și Departamentul Conformitate cu privire la orice conflict de interese în care se află și/sau asupra oricărui potențial conflict de interese care ar putea rezulta în urma unei operațiuni.

Membrii Consiliului de Supraveghere și membrii Directoratului raportează anual Comitetului de Audit 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 sau ai Directoratului, înșiși sau cei pe care îi reprezintă, sunt acționari semnificativi. Comitetul de Audit se asigură că nu au existat conflicte de interese, iar în cazul identificării unor astfel de situații, că acestea au fost gestionate în mod corespunzător. Funcțiile și activitățile profesionale ale membrilor Consiliului de Supraveghere sunt prezentate în cadrul [Raportului anual 2022](#), disponibil pe site-ul societății.

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 împrejurarea care a dat naștere respectivului conflict de interese).

IV. Sistemul de management al riscurilor

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

Politica de management al riscurilor adoptată la nivelul Transilvania Investments 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. 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.

Conducerea Societății examinează și aprobă anual politica de administrare a riscurilor și măsurile, procedurile și tehnicile de aplicare a acesteia, inclusiv sistemul de limite de risc; de asemenea, evaluează, monitorizează și, cel puțin o dată pe an, revizuește sistemele de administrare a riscurilor, conform prevederilor Regulamentului U.E. 231/2013.

Directoratul urmărește în permanență reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse asociate riscurilor financiare la care se expune Transilvania Investments, printr-o politică activă de diversificare prudențială a portofoliului, precum și prin utilizarea uneia sau a mai multor tehnici de diminuare a riscului în funcție de dinamica locurilor de tranzacționare sau a evoluției prețurilor de piață aferente instrumentelor financiare deținute de Societate. De asemenea, Directoratul urmărește în permanență obținerea unui nivel adecvat de diversificare a expunerilor atât față de categoriile de active/tranzacții financiare, cât și în ceea ce privește structura expunerilor la riscurile financiare. În acest sens, obiectivul de diversificare a expunerilor se realizează pe următoarele paliere:

- diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor/emitent, categorie de active și operațiuni financiare;
- diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.

Pentru atingerea unui nivel cât mai ridicat de diversificare pe palierele prezentate mai sus, Directoratul a inițiat și derulează un proces de restructurare a portofoliului și de reșezare a politicilor de afaceri.

Funcția permanentă de administrare a riscului este ierarhic și funcțional independentă de celelalte compartimente operative ale societății și se realizează în cadrul Departamentului Managementul Riscului, compartiment care este subordonat Consiliului de Supraveghere. Obiectivul principal al activității de administrare a riscurilor este acela de a se asigura că toate riscurile sunt gestionate într-un mod coerent și corespunzător.

Pe parcursul anului 2022, activitatea de administrare a riscurilor a fost desfășurată în baza Politicilor și Procedurilor privind funcționarea societății în calitate de A.F.I.A. în ceea ce privește managementul riscurilor. Sistemul de administrare al riscurilor include un

ansamblu de analize, diagrame de diversificare a instrumentelor financiare din portofoliu, identificarea și evaluarea riscurilor financiare, precum și propuneri și recomandări în vederea diminuării efectelor riscurilor aferente activității investiționale și generale ale Societății.

Pe parcursul anului 2022 au fost întocmite Rapoarte Trimestriale privind riscurile semnificative la care este expusă activitatea societății. La nivelul Transilvania Investments, riscurile financiare și operaționale au fost evaluate, monitorizate și tratate în scopul reducerii impactului acestora. În cadrul rapoartelor trimestriale, au fost făcute o serie de recomandări, ce au caracter permanent, menite să mențină activitatea societății în linie cu profilul de risc comunicat investitorilor.

De asemenea, Departamentul Managementul Riscului elaborează lunar diagrama sintetică a expunerilor înregistrate de Transilvania Investments față de diferite active și activități financiare, conform Legii nr. 243/2019. Pe tot parcursul anului 2022, nivelul deținerilor în diferite instrumente financiare s-a încadrat în limitele prevăzute de legislația în vigoare.

Conform politicilor și procedurilor privind managementul riscurilor, Transilvania Investments a efectuat simulări de criză în condiții normale și excepționale de piață, care să permită evaluarea riscului de piață în condiții normale și excepționale de lichiditate, care să permită evaluarea riscului de lichiditate. În cadrul simulărilor de criză, impactul scenariilor de stres, atât în condiții normale cât și în condiții excepționale, a fost estimat asupra fiecărui instrument financiar din portofoliu căruia i se poate aplica factorul respectiv de stres, iar aceste efecte au fost însumate pentru a determina impactul cumulat al unui factor asupra activelor totale, activelor nete și valorii activului net unitar. Rezultatele testelor de stres au fost prezentate structurilor de conducere și vor fi luate în considerare la implementarea Strategiei investiționale și sincronizarea investițiilor.

În ceea ce privește evaluarea riscurilor operaționale generate de sistemele IT, sunt

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.

V. Drepturile acționarilor

Societatea depune toate diligențele pentru ca drepturile acționarilor, astfel cum acestea sunt conferite de legislația aplicabilă, să fie respectate și oferă un tratament egal, nediscriminatoriu, tuturor acționarilor săi.

În ceea ce privește *dreptul la informare*, Societatea se asigură că acționarii și investitorii au acces la informații cu un conținut cert, corect și suficient referitoare la activitatea și performanțele Societății. Societatea transmite la B.V.B. și A.S.F. și publică pe site-ul propriu rapoarte curente, rapoarte periodice și alte tipuri de raportări pe care societatea are obligația de a le publica în conformitate cu reglementările legale aplicabile și recomandările Codului de Guvernanță Corporativă al B.V.B.

Transilvania Investments face publică orice informație privilegiată 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. Informațiile privilegiate sunt publicate sub forma rapoartelor curente care sunt transmise la B.V.B. și A.S.F. și publicate pe website-ul societății, secțiunea [Informații pentru investitori/Rapoarte/Raportare continuă](#).

În ceea ce privește dreptul la informare, Transilvania Investments publică pe website-ul propriu www.transilvaniainvestments.ro, în secțiunea „Informații pentru investitori” cele mai importante informații, atât în limba română, cât și în limba engleză, cum ar fi: calendarul de comunicare financiară, rapoarte curente și

periodice, situații financiare, informații privind dividendele, situația activului net, informații privind adunările generale ale acționarilor etc. De asemenea, societatea pune la dispoziția acționarilor în secțiunea sus-menționată un newsletter lunar, persoanele interesate având posibilitatea de a se abona direct la acesta de pe website-ul societății, precum și diverse prezentări pentru investitori.

Suplimentar față de informațiile mai sus-menționate, societatea publică pe website-ul propriu, în secțiunea „Guvernanța Corporativă”, informații/documente de interes, cum ar fi: actul constitutiv, reglementările interne, CV-urile membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului, structura acționariatului, politica de remunerare a acționarilor, politica de remunerare a structurilor de conducere, politica de responsabilitate socială, politica de previziuni etc.

De asemenea, Societatea a publicat în anul 2022 documentele actualizate aferente funcționării sale în calitate de F.I.A.I.R., respectiv Documentul cu Informații Esențiale, Prospectul Simplificat și Regulile Fondului. Modificările efectuate au vizat în principal actualizarea denumirii societății, componența Directoratului și auditorul financiar. Documentele actualizate sunt disponibile pe site-ul societății, secțiunea Guvernanță Corporativă.

Ulterior încheierii perioadei de raportare, societatea a publicat, în data de 18.01.2023, Documentul cu Informații Esențiale (KID), actualizat ca urmare a intrării în vigoare de la data de 1 ianuarie 2023 a Regulamentului Delegat (UE) 2021/2268, document care oferă informații privind performanța anterioară a fondului și scenariile anterioare de performanță.



De asemenea, societatea a publicat pe website-ul propriu, la secțiunea Guvernanta Corporativă, forma actualizată a Actului constitutiv. Prin Autorizația nr. 106/08.07.2022, A.S.F. a autorizat, cu o serie de amendamente, modificările intervenite în Actul Constitutiv al societății, în conformitate cu Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 28.04.2022.

În cursul anului 2022, Societatea și-a îndeplinit obligațiile privind transparența, informarea și raportarea, prevăzute de reglementările legale și Codul de Guvernanta Corporativă al B.V.B., atât în calitate de emitent tranzacționat la B.V.B., cât și de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) și Fond de Investiții Alternative (F.I.A.). În acest sens, în perioada analizată au fost întocmite rapoarte curente, comunicate și raportări periodice, care au fost aduse la cunoștința acționarilor și investitorilor prin publicare pe site-ul B.V.B., al A.S.F. și pe site-ul Societății. Rapoartele și comunicatele au fost diseminate simultan în limba română și în limba engleză.

Societatea a continuat în anul 2022 implementarea celor mai bune practici în comunicarea cu investitorii, în conformitate cu criteriile stabilite de Asociația Română pentru Relația cu Investitorii (A.R.I.R.). Astfel, printre alte acțiuni, societatea a pus la dispoziția investitorilor Raportul de sustenabilitate pentru anul 2021, a participat la conferința internațională Romania Investor Day, organizată de Wood & Company în luna martie 2022.

De asemenea, Transilvania Investments a organizat în datele de 03.05.2022 și 17.08.2022 două teleconferințe cu investitori și analiști pentru prezentarea rezultatelor financiare înregistrate în anul 2021, respectiv în semestrul I 2022 și a activității desfășurate de companie. Materialele prezentate investitorilor și înregistrările audio ale conferințelor sunt disponibile pe site-ul societății, la secțiunea [Prezentări pentru investitori](#).

De asemenea, compania a organizat în data de 23 septembrie 2022, la Hotel Cleopatra din Stațiunea Saturn, Ziua Investitorului Transilvania

Investments, în cadrul căreia investitorii au avut ocazia de a se întâlni cu membrii Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere și de a afla ultimele noutăți privind activitatea companiei. Evenimentul a oferit o radiografie a principalelor direcții de acțiune ale Transilvania Investments și răspunsuri pentru întrebările investitorilor. Toate informațiile prezentate în cadrul „Zilei Investitorului” sunt disponibile pe site-ul societății, la secțiunea [Noutăți](#).

Acțiunile derulate de companie în anul 2022 s-au concretizat într-un scor Vektor (indicatorul comunicării cu investitorii pentru companiile listate la bursă) acordat de Asociația Română pentru Relația cu Investitorii de 9,5 puncte, din 10 puncte posibile.

Comunicarea societății cu acționarii și investitorii se derulează prin intermediul unei structuri organizatorice specializate – Departamentul Guvernanta Corporativă – care furnizează acționarilor și investitorilor informațiile necesare pentru exercitarea în cel mai optim mod a calității de acționar.

În ceea ce privește *drepturile acționarilor referitoare la adunările generale*, Transilvania Investments încurajează participarea acționarilor la adunările generale și depune toate diligențele în vederea facilitării participării acestora la lucrările adunărilor generale, precum și a exercitării depline a drepturilor acționarilor.

Drepturile acționarilor referitoare la adunările generale ale acționarilor sunt cele stipulate în Legea societăților nr. 31/1990, Legea nr. 24/2017 și în reglementările A.S.F. incidente în materie, respectiv dreptul de a participa și vota la adunările generale ale acționarilor și dreptul de a avea acces la informații suficiente asupra problemelor supuse aprobării adunării generale. De asemenea, acționarii reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social au dreptul de a solicita convocarea adunărilor generale ale acționarilor și/sau de a completa ordinii de zi a acestora.

În anul 2022, au avut loc trei adunări generale ale acționarilor, respectiv Adunarea Generală Extraordinară din data de 28.01.2022, Adunarea

Generală Extraordinară din data de 28.04.2022 și Adunarea Generală Ordinară din data de 28.04.2022. Societatea a pus la dispoziția acționarilor pe website-ul propriu, în secțiunea *Informații pentru investitori/A.G.A.*, atât în limba română cât și în limba engleză, toate documentele necesare informării acționarilor și exercitării dreptului de vot în cadrul adunărilor generale, respectiv: convocatorul adunărilor generale, proiectele de hotărâri ale adunărilor generale, materialele aferente ordinii de zi, procedurile de vot, formularele de împuternicire specială, formularele buletinului de vot prin corespondență, situația drepturilor de vot, hotărârile A.G.A. incluzând rezultatul detaliat al votului.

În situația în care acționarii reclamă încălcări ale drepturilor acestora, Societatea se angajează să depună toate diligențele pentru soluționarea reclamațiilor în mod rapid și eficient, iar acționarii să fie tratați într-o manieră

profesionistă, corectă și nediscriminatorie. În acest sens, Societatea pune la dispoziția acționarilor, pe website-ul propriu [Procedura privind depunerea și soluționarea petițiilor](#), precum și un [formular pentru depunerea on-line](#) a petițiilor.

La nivelul societății este creat un Registru unic de petiții, gestionat de către Ofițerul de conformitate, în care sunt înregistrate petițiile primite de societate și modul de soluționare a acestora.

Conform prevederilor legale, societatea transmite trimestrial către A.S.F. o copie în format electronic a registrului unic de petiții. În anul 2022, Societatea a înregistrat un număr de două petiții, care au avut ca obiect plata dividendelor către moștenitori și publicarea detaliată a tranzacțiilor de răscumpărare a acțiunilor proprii, acestea fiind soluționate în conformitate cu Procedura privind soluționarea petițiilor.

VI. Securitatea informatică

Transilvania Investments a implementat și certificat, începând din anul 2012, Sistemul de Management al Securității Informației, iar în anul 2021 recertificarea s-a făcut după un standard nou, ISO/IEC 27001:2013 (SR ISO/CEI 27001:2013), cu modificările și completările ulterioare.

Societatea are definită o politică de securitate informațională cu scopul de a stabili cerințele pentru cadrul general de securizare a informației și a sistemului IT&C din cadrul Transilvania Investments.

Transilvania Investments dispune de un Sistem Informatic Integrat care asigură suportul derulării în condiții optime a tuturor proceselor din organizație, asigurându-se securitatea, integritatea, confidențialitatea și disponibilitatea informațiilor, precum și continuitatea afacerii, în

conformitate cu prevederile legale în vigoare și cu procedurile de lucru specifice.

Politicile definite în domeniul securității informaționale au în vedere cel puțin: (i) Securitatea resurselor umane, (ii) Securitatea fizică și a mediului de lucru, (iii) Managementul operațiunilor și comunicațiilor.

Procedurile implementate la nivelul societății privind securitatea informației au în vedere cel puțin: (i) Clasificarea informației. Fluxul operațional al documentelor, (ii) Securitatea echipamentelor, (iii) Managementului incidentelor de securitate a informației. Control acces, (iv) Recuperarea datelor după dezastru și de continuitate a afacerii, (v) Păstrarea înregistrărilor tranzacțiilor cu instrumente financiare.

VII. Protecția datelor cu caracter personal

Prelucrarea datelor cu caracter personal se realizează cu respectarea cerințelor legale, respectiv Regulamentul (UE) 2016/679 *privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE* (Regulamentul general privind protecția datelor - GDPR) și legislația națională în materie, inclusiv Legea nr. 190/2018 *privind măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2016/679*. Prelucrarea se realizează în condiții care să asigure securitatea, confidențialitatea și respectarea drepturilor persoanelor vizate.

Transilvania Investments prelucrează date cu caracter personal în vederea îndeplinirii obligațiilor sale legale și contractuale și doar cu titlu de excepție în cazuri în care este necesar consimțământul persoanelor vizate, situații în care societatea acționează conform dispozițiilor legale.

Transilvania Investments nu prelucrează categorii speciale de date cu caracter personal, așa cum sunt definite de Regulamentul UE nr. 679/2016. În cadrul societății nu există un proces decizional individual automatizat, inclusiv crearea de profiluri, în raport cu persoanele vizate.

Procedurile de prelucrare a datelor cu caracter personal aplicabile la nivelul societății conform cerințelor GDPR vizează: (i) Prelucrarea datelor cu caracter personal în relația cu acționarii, (ii) Prelucrarea datelor cu caracter personal în

activitatea de resurse umane, (iii) Prelucrarea datelor cu caracter personal din tranzacțiile personale, ale persoanelor cu acces la informații privilegiate și din lista persoanelor cu responsabilități de conducere și a celor aflate în relații strânse cu acestea, (iv) Prelucrarea datelor cu caracter personal aferente tranzacțiilor încheiate de societate, inclusiv din respectarea reglementarilor în materia combaterii spălării banilor, a finanțării terorismului și aplicării sancțiunilor internaționale, (v) Prelucrarea datelor cu caracter personal în activitatea de sponsorizare, (vi) Prelucrarea datelor cu caracter personal în cadrul unor evenimente corporative organizate de societate.

Societatea a desemnat un Responsabil cu Protecția Datelor (DPO) și a publicat datele de contact ale acestuia pe site-ul societății și le-a comunicat Autorității Naționale de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal. Persoanele vizate pot contacta Responsabilul cu Protecția Datelor cu privire la toate aspectele legate de prelucrarea datelor lor și la exercitarea drepturilor acestora. De asemenea, societatea a publicat pe website-ul propriu Politica de prelucrare a datelor cu caracter personal și o informare a acționarilor cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal.

În anul 2022, nu au fost semnalate sau reclamate încălcări de către societate a drepturilor persoanelor vizate.

VIII. Drepturile omului, diversitate, anti discriminare, egalitate de gen

La încadrarea în muncă și la stabilirea drepturilor individuale, Societatea garantează egalitatea de șanse și tratament pentru toate persoanele candidate la un loc de muncă în Societate și pentru toți salariații săi, fără discriminări directe

sau indirecte, pe baza de rasă, naționalitate, etnie, limbă, religie, categorie socială, convingeri, sex, orientare sexuală sau orice alt criteriu care are ca scop sau efect restrângerea sau înlăturarea recunoașterii, folosinței sau

exercitării drepturilor decurgând din contractul colectiv de muncă existent la nivelul Societății.

Societatea, în calitate sa de angajator, recunoaște libertatea de opinie a fiecărui salariat al său.

IX. Resurse umane

La finele anului 2022, Societatea avea un număr de 38 de salariați, din care 34 salariați cu studii superioare și 4 salariați cu studii medii.

Salariații își desfășoară activitatea în baza contractului colectiv de muncă, a contractelor individuale de muncă, regulamentului de ordine interioară, fișelor de post și a procedurilor interne.

Societatea acordă o importanță deosebită instruirii profesionale a salariaților, cu cele două componente: pregătire și perfecționare profesională continuă și dezvoltarea profesională, ca parte a strategiei generale de dezvoltare a Societății. Această activitate se realizează pe baza unor planuri de formare și perfecționare profesională, ce presupun atât participarea angajaților la conferințe, seminarii, cursuri, cât și susținerea acestora în eforturile personale de perfecționare profesională.

Dintre salariații cu studii superioare, un salariat are doctorat în drept, o parte dintre salariați au certificări internaționale, iar o parte importantă dintre aceștia au urmat sau urmează studii postuniversitare și de masterat în domenii precum: management financiar-bancar, contabilitate, audit intern, analiză financiară, evaluare, administrarea afacerilor, finanțe-bănci, piețe de capital, dreptul afacerilor, managementul resurselor umane, securitate cibernetică. O parte a angajaților cu studii superioare au urmat și în cursul anului 2022 programe de formare profesională continuă, cu scopul dezvoltării competențelor profesionale și creșterii performanței.

Astfel, în anul 2022 angajații societății au participat la programe de formare profesională cum ar fi: programul de perfecționare continuă în domeniul evaluării (organizat de ANEVAR), contabilității și audit (organizate de CECAR sau

ASPAAS) cursuri cu tematică în prevenirea spălării banilor, combaterii fraudelor, administrării riscurilor, cursuri și certificări în domeniul managementul proiectelor, Business Intelligence și Data Analyst și EGS (organizate de CFA sau IASE). De asemenea, membrii Directoratului și personalul cu funcții cheie au participat la programele de formare profesională continuă prevăzute de reglementările legale, precum și la o serie de seminarii și conferințe din domeniul pieței de capital.

În anul 2022, în vederea îndeplinirii obligațiilor de formare și perfecționare profesională continuă stabilite prin reglementările A.S.F., toți membrii Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere au participat la programul *"Pregătire și perfecționare profesională continuă pentru funcțiile de conducere 2022"*, organizat de AS Financial Markets, în perioada 28.09.2022-08.11.2022. De asemenea, dl. Radu-Claudiu Roșca și dna Stela Corpacian au participat la evenimentul educațional *"Școala de Vară-Piața de Capital, ediția a 2-a"*, organizată de Institutul de Studii Financiare, în perioada 21-22 iunie 2022, iar dl Theo-Dorian Buftea a participat la programul *"Guvernanța corporativă care creează valoare"*, organizat de ENVISIA în parteneriat cu B.V.B., în perioada iunie-noiembrie 2022.

Societatea nu are constituit un sindicat, salariații sunt reprezentați în negocierea contractului colectiv de muncă de către un reprezentant ales de către salariați, conform legii.

Transilvania Investments promovează și susține existența unei diversități în cadrul structurii de conducere în ceea ce privește educația și experiența practică și profesională, sexul, vârsta, proveniența geografică și asigură egalitatea de șanse și tratament echitabil în ceea ce privește

accesul la o funcție în cadrul structurii de conducere.

Structura de conducere a Transilvania Investments (Consiliul de Supraveghere și Directorat) este diversificată în ceea ce privește vârsta, educația și experiența profesională. La nominalizarea candidaților pentru funcțiile de membri ai Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului, se evaluează îndeplinirea de către aceștia a criteriilor de competență și experiență profesională, integritate, bună reputație și guvernanță, prevăzute de reglementările legale în vigoare la data nominalizării, Societatea neimpunând îndeplinirea unor criterii referitoare la vârstă sau gen.

Conform prevederilor Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 *privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară*, societatea dispune de o procedură internă privind avertizarea și comunicarea suspiciunilor personalului angajat cu privire la modul de administrare a activității societății, în baza căreia salariații pot comunica Comitetului de audit din cadrul Consiliului de Supraveghere suspiciunile reale și semnificative cu privire la modul de administrare a activității societății. În anul 2022,

Comitetul de audit nu a primit astfel de comunicări din partea personalului societății.

Condițiile de muncă, sănătatea și securitatea la locul de muncă

Transilvania Investments ia măsurile necesare pentru asigurarea securității și protecției sănătății salariaților, prevenirea riscurilor profesionale, informarea și instruirea salariaților și asigurarea cadrului organizatoric și a mijloacelor necesare sănătății și securității în muncă.

Societatea are obligația asigurării tuturor condițiilor prevăzute de lege în scopul supravegherii active a sănătății angajaților în relație cu cerințele locului de muncă și factorii de risc asociați. Salariații societății sunt asigurați pentru risc de accidente de muncă și boli profesionale, în condițiile legii.

În vederea asigurării supravegherii stării de sănătate a salariaților, societatea organizează serviciul de medicina muncii, în colaborare cu un cabinet autorizat de medicina muncii. De asemenea, societatea oferă salariaților o asigurare de servicii medicale private, în baza unui contract încheiat cu un furnizor de servicii medicale.

X. Politica de remunerare

Politica de remunerare a Transilvania Investments a fost elaborată cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Ghidului ESMA 232/2013 și ale Legii nr. 24/2017 *privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață*. Politica de remunerare a fost aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și este disponibilă pe site-ul societății, la Secțiunea [Guvernănanță corporativă](#), împreună cu rezultatul votului acționarilor.

Politica de remunerare descrie abordarea formală utilizată de Transilvania Investments

pentru a stabili remunerația categoriilor de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului său de risc (personalul identificat).

Scopul acestei politici este de a oferi o imagine de ansamblu transparentă a principiilor și metodelor de remunerare utilizate de Transilvania Investments, societatea promovând un sistem de management prin obiective. Compania poziționează remunerația și motivația persoanelor identificate pentru atingerea obiectivelor în centrul strategiei sale pe termen lung, dat fiind că operează pe o piață extrem de competitivă.

Conform politicii de remunerare, structura de remunerare este formată din remunerația fixă (de bază), remunerația variabilă și/sau alte beneficii.

Remunerația fixă constă în principal în salarii sau indemnizațiile acordate în baza contractului de administrare/mandat, nefiind necondiționată de îndeplinirea unor criterii de performanță.

Remunerația variabilă reprezintă formă de plată sau indemnizație adițională achitată de Companie, cu luarea în considerare a unor criterii de performanță, destinată să recunoască performanța personalului identificat într-o anumită perioadă și constituie element diferențiator al pachetului de remunerare. Evaluarea performanței se realizează într-un cadru multianual, pentru a se asigura că procesul de evaluare se bazează pe rezultate de performanță pe termen lung. În procesul de evaluare a performanței individuale se iau în calcul atât *criterii cantitative* (financiare), cât și *criterii calitative* (nefinanciare).

Societatea publică în cadrul rapoartelor anuale și situațiilor financiare informații privind

remunerația acordată membrilor Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere.

Societatea a publicat în cadrul [Raportului anual 2022](#) informații privind remunerațiile totale plătite în anul 2022 salariaților, persoanelor aflate în funcții de conducere și persoanelor ale căror acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al AFIA. Raportul anual 2022 este disponibil pe site-ul www.transilvaniainvestments.ro, secțiunea [Informații pentru investitori/Rapoarte](#).

De asemenea, societatea a publicat situația remunerațiilor plătite în anul 2022 membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului, în cadrul *Raportului de remunerare* care a fost supus votului consultativ al acționarilor în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 24.04.2023, conform prevederilor Legii 24/2017 *privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață cu modificările și completările ulterioare*. Raportul de remunerare pentru anul 2022 este disponibil pe site-ul societății, la secțiunea [Guvernanta Corporativă](#).

XI. Prevenirea spălării banilor, combaterea corupției și dării de mită

Politica Transilvania Investments în materie de prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării terorismului are scopul de a îndeplini toate cerințele legale și de a-și lua toate măsurile rezonabile pentru prevenirea atragerii societății în operațiuni de spălare a banilor ori finanțare a terorismului. Aceasta vizează inclusiv procedurile și mecanismele interne pentru punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale.

Transilvania Investments realizează propria evaluare de risc prin care identifică, evaluează și gestionează riscul de spălare a banilor/finanțare a terorismului atât la nivelul clienței, serviciilor și produselor oferite, cât și la nivelul întregii activități desfășurate, astfel încât să înțeleagă și

să administreze adecvat acest risc la care societatea ar putea fi expusă.

Procedura internă reglementează modul de punere în aplicare la nivelul Transilvania Investments a prevederilor următoarelor acte normative: Legea nr. 129/2019 *pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative*, cu modificări și completări ulterioare, Regulamentul A.S.F. nr. 13/2019 *privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară*, cu modificări și completări

ulterioare, O.U.G. nr. 202/2008 privind punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale, cu modificări și completări ulterioare, Regulamentul A.S.F. nr. 25/2020 privind supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și entitățile reglementate de aceasta.

Procedură este întocmită pe baza evaluării riscurilor de spălare a banilor/finanțare a terorismului în activitatea Transilvania Investments, cât și a riscurilor derivate din punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale, corespunzător naturii și volumului activității desfășurate de societate și având în vedere reglementările, cerințele prudențiale și instrucțiunile sectoriale.

Transilvania Investments este deplin angajată să își desfășoare activitatea cu integritate și transparență, sens în care se interzice membrilor structurilor de conducere și supraveghere și salariaților societății să plătească sau să ofere mită sau stimulente financiare de orice natură, inclusiv funcționarilor de stat, angajaților companiilor de stat sau controlate de stat, precum și în cadrul oricăror tranzacții realizate de societate. De asemenea, este strict interzisă solicitarea sau acceptarea mită sau stimulente financiare.

XII. Impactul activității asupra mediului

Societatea are ca obiect de activitate exclusiv activități specifice societăților de investiții de tip închis, domeniul principal de activitate al societății fiind Cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii. Ca atare, activitatea societății nu are un impact direct semnificativ asupra mediului. Cu toate acestea, Transilvania Investments este preocupată în permanență de aspectele legate de protecția mediului.

Colectarea selectivă este o activitate deja implementată cu succes. Deșeurile sortate, periculoase și nepericuloase, inclusiv DEEE, se predau spre valorificare societăților specializate.

Urmărirea consumurilor de utilități se face în mod constat, iar investițiile în imobil, în instalațiile și echipamentele aferente se realizează având în vedere și impactul pe care îl au în scăderea acestor consumuri.

Reducerea consumului de energie electrică s-a realizat și prin înlocuirea echipamentelor de calcul și a surselor de iluminat cu unele noi, cu consumuri mici. De asemenea, reducerea consumului de gaze naturale s-a realizat prin

folosirea judicioasă a spațiilor încălzite pe perioada rece și prin automatizarea funcționării centralei termice. S-a obținut astfel o reducere cu 40% a consumului de energie (MWh).

În vederea protejării mediului, ca parte a politicii responsabile de dezvoltare a Transilvania Investments, se are în vedere legislația în vigoare în România, precum și normele Europene care reglementează politicile de protecție a mediului de muncă, de gestionare a deșeurilor rezultate din activitate și de protecție a spațiilor de desfășurare a activității.

Societatea are în vigoare proceduri prin care sunt reglementate modalitățile de recuperare și reciclare a deșeurilor rezultate ca urmare a desfășurării activității curente. Având în vedere specificul activității Societății, deșeurile rezultate din activitatea desfășurată sunt în principal deșeuri de hârtie. Acestea sunt depozitate de către angajați în spațiile special indicate, urmând ca periodic persoana desemnată cu administrarea sediului să asigure evacuarea acestora, în scopul utilizării acestor deșeuri pentru reciclare.

Ca urmare a procedurilor interne implementate, cu scopul de a reduce consumul inutil de hârtie

și digitalizarea proceselor interne, în anul 2022 consumul de hârtie a scăzut semnificativ.

XIII. Responsabilitate socială

Transilvania Investments a adoptat o Politică de responsabilitate socială care se bazează pe principiul coerenței între programele sociale, atitudinea în afaceri, cea față de acționari și angajați precum și față de mediul înconjurător, în contextul asigurării dezvoltării sustenabile atât a companiei, cât și a comunității în care aceasta își desfășoară activitatea. Societatea se angajează să se asigure că orice activitate pe care o desfășoară este condusă într-un mod etic, în baza celor mai bune practici în materie de guvernare corporativă.

Politica privind responsabilitatea socială poate fi consultată pe website-ul societății: www.transilvaniainvestments.ro, Secțiunea „Guvernanța Corporativă”.

În anul 2022, Transilvania Investments a derulat activități de sponsorizare și mecenat care au constat în acordarea de sprijin financiar și material, direct sau prin intermediul asociațiilor și fundațiilor specializate, pentru următoarele scopuri: facilitarea unor tratamente medicale în Italia pentru un minor, sponsorizarea proiectelor caritabile organizate în beneficiul persoanelor diagnosticate cu cancer, organizarea unor acțiuni caritabile destinate minorilor din centre sociale, sprijinirea funcționării unui cămin pentru

vârstnici, susținerea unor asociații și cluburi școlare, prin finanțarea activităților educaționale de inovație, pentru achiziția de echipamente și componente specifice, susținerea financiară a unor asociații și cluburi sportive de hochei, caiac, șah și popice, în vederea achiziționării de echipament și participarea la competiții, sprijin pentru organizarea unor evenimente culturale, sponsorizare și organizare, în parteneriat cu Institutul de Studii Financiare și Asociația Administratorilor de Fonduri, a unor conferințe și summit-uri cu tematică din domeniile financiar și juridic, la Brașov și București, organizarea unor evenimente în cadrul Universității din Timișoara și a unei școli internaționale de vară la Tg. Mureș etc.

În total, în anul 2022, Transilvania Investments a încheiat un număr de 18 contracte de sponsorizare și un contract de mecenat, în valoare totală de 328.759 lei.

Societatea acordă o importanță ridicată sănătății angajaților, oferindu-le o asigurare de servicii medicale privată, în baza unui contract încheiat cu un furnizor de servicii medicale.

XIV. Aspecte ESG

Conform Declarației de Politică Investițională 2020-2024 (D.P.I.) a Transilvania Investments, aprobată de acționari în decembrie 2020 și ulterior revizuită în baza hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 28.04.2022, Societatea urmărește introducerea treptată a factorilor ESG în cadrul analizelor prealabile operațiunilor de natură investițională.

Factorii de durabilitate se referă la aspecte de mediu, sociale și cele legate de forța de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și a dării de mită.

Riscul legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare (ESG) care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ

semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției efectuate de către Societate.

Deciziile de investiții se întemeiază, de regulă, pe mai mulți factori și este probabil că riscurile de acest tip să se materializeze într-un orizont temporal mai lung. Este important să se recunoască faptul că luarea în considerare a intereselor pe termen mai lung în materie de durabilitate este un demers viabil din punct de vedere economic și nu conduce neapărat la profituri diferite pentru investitori.

O economie circulară, cu emisii de carbon scăzute, sustenabilă și eficientă din punctul de vedere al utilizării resurselor este esențială pentru asigurarea competitivității pe termen lung. Prin intenție se pot proiecta sisteme și modele de afaceri care au capacitatea de a se regenera și astfel, risipa de resurse să fie minimă, iar Transilvania Investments dorește să fie parte activă a acestor construcții.

Materializarea unor evenimente rezultate din schimbările climatice pot favoriza/determina apariția unor riscuri de durabilitate. Riscurile legate de durabilitate pot reprezenta un risc distinct, dar pot avea și impact asupra altor riscuri, cum ar fi, fără a se limita la: riscuri de piață, riscuri operaționale, riscuri de lichiditate sau riscuri de contrapartidă.

Aspecte de mediu, sociale și de guvernanță (E - environmental; S - social; G - governance) presupun, spre exemplu, pentru obiectivele legate de mediu: utilizarea eficientă a resurselor privind utilizarea energiei, a energiei din surse regenerabile, a materiilor prime, a apei și a terenurilor, în materie de producție a deșeurilor și emisiile de gaze cu efect de seră, pentru obiectivele sociale: contribuțiile la combaterea inegalității sau care promovează coeziunea socială, integrarea socială și raporturile de muncă sau investiții în capital uman, iar pentru obiectivele legate de bunele practici de guvernanță: respectarea acordurilor internaționale, conformitatea aspectelor din sfera AML, combaterea corupției.

În prezent, informațiile disponibile din surse credibile referitoare la aceste aspecte pot

prezenta inconveniente și lipsuri din care menționăm: obținerea datelor cu dificultate, informațiile sunt incomplete, de cele mai multe ori datele sunt bazate pe estimări, lipsa actualizărilor sau inexactitate. Astfel, chiar și atunci când aceste informații sunt prezente și identificate, nu există în prezent nicio certitudine cu privire la posibilitatea evaluării corecte și complete a riscurilor în baza acestor informații.

Volumul încă redus de informații disponibile referitoare la respectarea criteriilor de mediu, social și guvernanță de către emitenți/companii face ca investițiile să nu poată ține seama momentan de totalitatea criteriilor pentru activități economice durabile din punct de vedere al mediului și să nu poată fi realizată o evaluare (completă/cuprinzătoare/relevantă) la acest moment a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

Pe măsură ce informațiile referitoare la criteriile definite în legislație vor fi suficiente pentru o documentare/analiza relevantă și completă, Societatea va revizui politicile în materie și va ține seama de criteriile legale pentru activități economice durabile din punct de vedere al mediului.

Produsul financiar la care se referă acest document (Fondul) nu promovează pentru moment caracteristici de mediu sau sociale, sau o combinație a acestor caracteristici.

Pentru reducerea riscurilor de durabilitate se va lua în considerare utilizarea unor instrumente, precum anumite criterii de excludere (informații referitoare la companiile, activitățile/țările care trebuie excluse) sau evaluări în vederea identificării unui eventual risc ESG cu impact potențial semnificativ (cum ar fi informații referitoare la companiile, proiectele sau tipurile de activități, impactul sectorial sau geografic), care vor analiza și ratinguri ESG disponibile din surse externe credibile.

Cu toate că Societatea depune toate diligențele necesare în analiza prealabilă a participațiilor în procesul decizional și investițional în scopul protejării interesului acționarilor Societății și luând în considerare faptul că datele privind factorii de durabilitate pot fi în acest moment

obținute cu dificultate, informațiile sunt incomplete sau neactualizate, iar de cele mai multe ori datele sunt bazate pe estimări, există o mare probabilitate ca societatea să nu fie în măsură să ia în considerare principalele efecte negative ale tuturor deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

Riscurile de durabilitate nu pot fi în totalitate eliminate, iar gestionarea eficace și solidă a acestora face obiectul unei preocupări continue din partea Societății.

Astfel, din motivele evidențiate mai sus, la data întocmirii prezentului document, Societatea nu integrează riscurile legate de durabilitate în deciziile sale de investiții, dar consideră ca fiind importantă necesitatea reevaluării cu periodicitate a situației de fapt. Având în vedere considerentele prezentate mai sus, societatea nu ia în considerare în prezent efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

Totusi, în cadrul deciziilor de investiții se vor avea în vedere și vor fi integrate informațiile relevante disponibile, inclusiv cele care indică potențiale efecte negative asupra factorilor de durabilitate (de principiu, acestea putând fi considerate ca favorabile neinvestirii/exitului într-o/dintr-o investiție existentă, după caz).

Societatea va pune la dispoziția acționarilor săi și a stakeholderilor relevanți stadiul și impactul implementării factorilor ESG la nivelul politicii investiționale, respectiv la nivelul activității de ansamblu a acesteia în deplin acord cu cadrul legal aplicabil și cu statutul ei de entitate de investiții.



Transilvania Investments

Municipiul Braşov, Str. Nicolae Iorga nr. 2, Cod poştal 500057
Tel: 0268 416 171 Fax: 0268 473 215
www.transilvaniainvestments.ro