



Newsletter Mai 2024



Transilvania
Investments

Noutăți

- Transilvania Investments a publicat în data de 15.05.2024 **rezultatele înregistrate în trimestrul I 2024**. Pentru informații detaliate privind rezultatele și activitatea fondului în trimestrul I 2024, vă invităm să consultați [Raportul trimestrial la data de 31.03.2024](#), disponibil pe site-ul www.transilvaniainvestments.ro, secțiunea *Raportare periodică*.
- Transilvania Investments a organizat în data de 21.05.2024 o **videoconferință cu analiști și investitori** pentru prezentarea rezultatelor înregistrate în trimestrul I 2024. Materialul de prezentare a rezultatelor financiare trimestriale și înregistrarea audio a conferinței pot fi accesate pe site-ul societății, în secțiunea [Prezentări pentru investitori](#).
- Consiliul de Supraveghere a hotărât în ședința din 02.05.2024 desemnarea domnului Răzvan-Legian Raț, Vicepreședinte Executiv al societății, în calitate de **înlocuitor al Președintelui Executiv**, pentru durata indisponibilității funcției de Președinte Executiv.
- Consiliul de Supraveghere a aprobat în ședința din 28.05.2024 numirea domnului Marius-Adrian Moldovan în calitate de membru al Directoratului, având funcția de **Președinte Executiv al Transilvania Investments Alliance**. Mandatul domnului Marius-Adrian Moldovan va fi cuprins între data autorizării acestuia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și data de 20 aprilie 2028, respectiv data expirării mandatului Directoratului.



Transilvania
Investments

Noutăți

- Performanța și calitatea serviciilor în turismul balnear, oferite de **companiile din portofoliul Transilvania Investments**, au fost premiate și anul acesta în cadrul **Galei Premiilor SPA România**, la Conferința Anuală SPA România 2024, dedicată profesioniștilor din industria SPA și wellness:

[Lotus Therm Spa & Luxury Resort 5* Băile Felix](#) - Marele premiu la categoria "Best SPA Hotel/ Resort - Pentru toată familia"

[Turism Covasna](#) - Premiul Special al Juriului "Best SPA Hotel/Resort - Cel mai bun lanț de SPA Hotels"



- La **Gala Top Hotel Awards 2024** au fost decernate premiile excelenței în industria hotelieră, a turismului și ospitalității din România. Cu prilejul celei de-a 11-a ediții, din 28 mai a.c., [Lotus Therm Spa & Luxury Resort Băile Felix](#) a câștigat Bronze Award, la categoria **Hotel of the Year for Balneary Tourism**.

<https://www.tophotelawards.ro/castigatori-2024/#up>

- Transilvania Investments a participat în calitate de partener la **conferința "Piața financiar-bancară"**, organizată de Ziarul Bursa. Evenimentul a avut loc marți, 21 mai 2024, începând cu ora 10:00, la JW Marriott Bucharest Grand Hotel.

<https://www.bursa.ro/piata-financiar-bancara-2024>



Transilvania
Investments

Indicatori cheie

	Mai 2024 (RON)	Mai 2024 (EUR)
Capitalizare bursieră	754.692.885	151.645.244
Total Activ	1.973.805.629	396.609.325
Activ Net	1.851.214.004	371.976.210
VUAN*	0,8636	0,1735
Preț / acțiune	0,3490	0,0701
Discount	60%	

Cotație medie** (RON)	0,3024
Max.** (RON)	0,3510
Min.** (RON)	0,2750
Deviație standard** (RON)	0,0196
Cotație la data de 31.05.2024 (RON)	0,3490
Număr total acțiuni emise	2.162.443.797

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

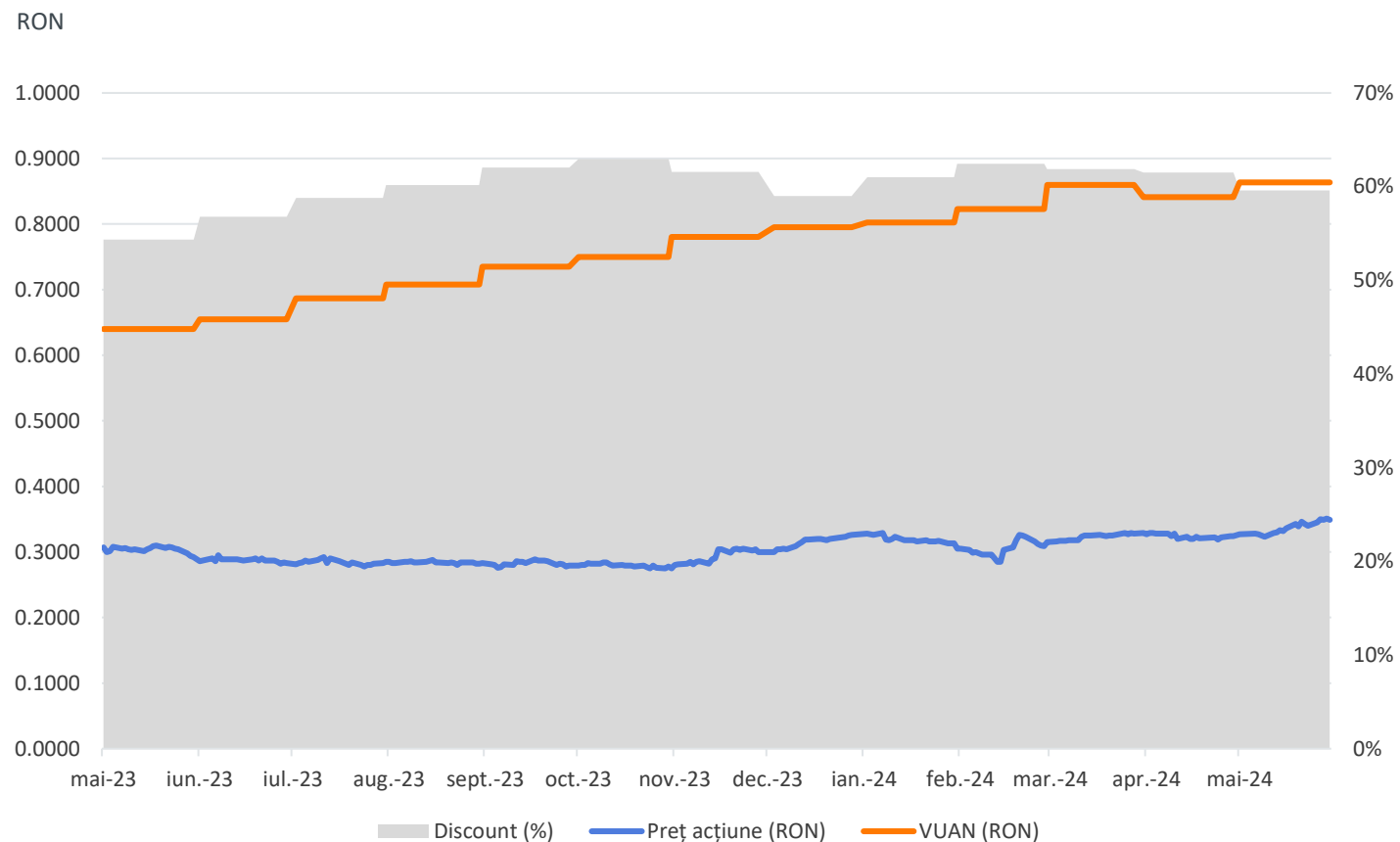
* Numărul acțiunilor utilizat în calculul VUAN (2.143.723.797 acțiuni) reprezintă diferența dintre numărul total de acțiuni emise și numărul acțiunilor proprii achiziționate de societate în cadrul programului de răscumpărare aprobat prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/24.04.2023 și deținute la data de 31.05.2024.

Indicatorul VaR la 20 zile (metoda istorică 1 an/3 ani, interval de încredere 99%, valoare maximală prin raportare la cele două iterații) la data de 31.05.2024 pentru portofoliul de acțiuni cotate pe o piață reglementată este de 9,17%, încadrându-se în limita stabilită intern pentru apetitul la risc mediu asumat (max. 25%).



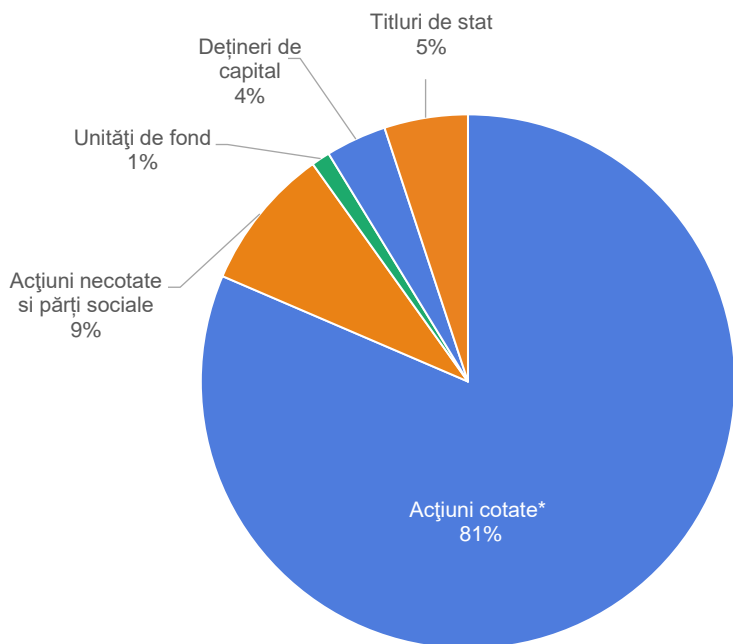
**Transilvania
Investments**

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



Transilvania
Investments

Structura portofoliului*) pe tipuri de instrumente financiare la 31.05.2024

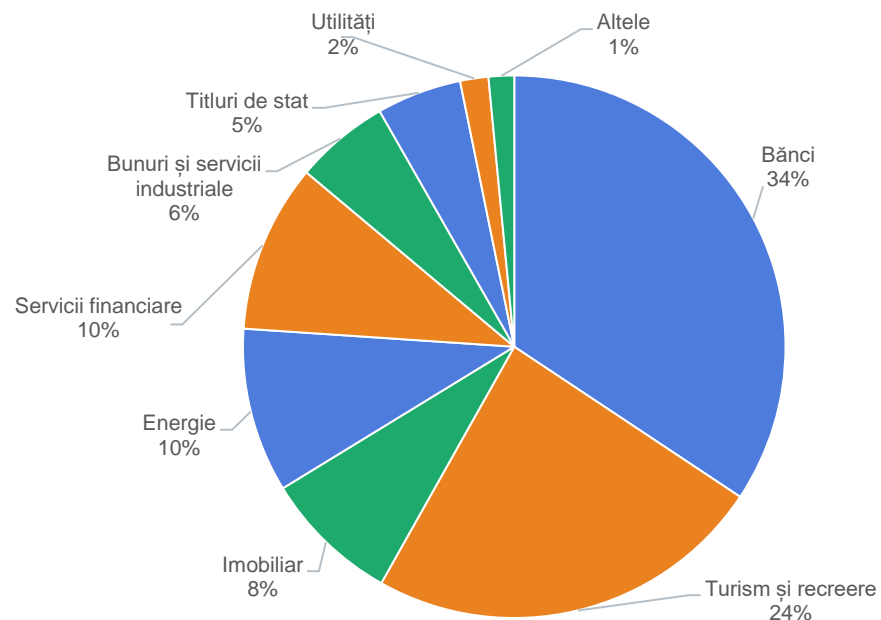


Valoare portofoliu de instrumente financiare: **1.957.734.019 lei**

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

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

Structura portofoliului*) pe sectoare de activitate la 31.05.2024



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



Transilvania
Investments

Top 5 companii din portofoliu de pe piața reglementată la 31.05.2024

Nr.	Companie	% în Activul Net
1	Banca Transilvania, Cluj-Napoca	21,3%
2	BRD – Groupe Société Générale, București	13,5%
3	Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagră, Mangalia *)	8,7%
4	OMV Petrom, București	7,7%
5	Turism Felix, Băile Felix	7,4%
	Total	58,6%



**Transilvania
Investments**

*) Notă referitoare la participația deținută la T.H.R. Marea Neagră la data de 31.05.2024

Data de 10.04.2024 reprezintă *ex-date* pentru [procesul de divizare al T.H.R. Marea Neagră S.A.](#) Până la data de 31.05.2024, nu a fost raportată finalizarea procesului de reducere a capitalului social al emitentului T.H.R. Marea Neagră, în cadrul procedurii de divizare a acestuia nefiind operate modificările în evidențele Depozitarului Central.

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

- ✓ aplicarea operativă a art. 121 (15) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, în sensul înregistrării în gestiunea Transilvania Investments Alliance a diminuării capitalului social ca urmare a divizării parțiale a T.H.R. Marea Neagră S.A., pe baza documentului existent la această dată, respectiv extras O.N.R.C.; pe cale de consecință, deținerea Transilvania Investments Alliance a fost redusă de la nivelul de 453.885.873 acțiuni, la nivelul de 226.942.937 acțiuni.
- ✓ aplicarea operativă a art. 117 (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, în sensul evaluării participației începând cu *ex-date* și până la data introducerii la tranzacționare a acțiunilor ce fac obiectul operațiunii de diminuare de capital social prin reducerea numărului de acțiuni, prin împărțirea ultimului preț de piață disponibil anterior operării modificării capitalului social la coeficientul de diminuare a capitalului social; pe cale de consecință, prețul de evaluare a participației Transilvania Investments Alliance la capitalul social al T.H.R. Marea Neagră s-a realizat prin împărțirea ultimei cotații disponibilă pentru acțiunile EFO (0,4000 lei/acțiune, preț de închidere la 31.05.2024) la coeficientul de diminuare a capitalului social de 0,5652000003 (calculat ca raport între numărul total de acțiuni EFO după divizare, respectiv 325.559.997 acțiuni și numărul total de acțiuni EFO anterior divizării, respectiv 576.008.487 acțiuni).
- ✓ având în vedere prevederile menționate în Regulile Fondului Transilvania Investments Alliance, s-a aplicat operativ regula *“Valorile oricăror instrumente financiare incluse în raportările periodice ale Societății la orice altă valoare decât valoarea justă vor fi reconciliate cu valorile juste la nivelul unor conturi sintetice prezentate distinct în cadrul raportărilor respective”*; pe cale de consecință, în cadrul Anexei 10 – Situația activelor și datoriiilor Transilvania Investments Alliance la data de 31.05.2024, întocmită conform Regulamentului ASF nr. 7/2020, la nivelul rândului 9.3 *Alte active*, s-a inclus rezultatul ajustării între valoarea deținerii la preț de piață (0,4000 lei/acțiune*226.942.937 acțiuni = 90.777.174,80 lei) și valoarea deținerii la prețul determinat conform paragrafului precedent (0,7077 lei/acțiune*226.942.937 acțiuni = 160.607.516,51 lei), rezultând o ajustare de - 69.830.341,71 lei.

În contextul celor mai sus-menționate, valoarea deținerii Transilvania Investments Alliance la capitalul social al societății T.H.R. Marea Neagră este în linie cu valoarea de piață a acesteia (90.777.174,80 lei = 160.607.516,51 lei - 69.830.341,71 lei).



Transilvania
Investments

Structura portofoliului de instrumente financiare la data de 31.05.2024

Categorie	Valoare raportată (RON)	Procent (%)	Ajustare (RON)	Valoare ajustată* (RON)	Procent ajustat (%)
Acțiuni cotate*)	1.594.627.726	81,45%	-69.830.342	1.524.797.384	80,77%
Acțiuni necotate și părți sociale	169.970.523	8,68%		169.970.523	9,00%
Unități de fond	22.103.194	1,13%		22.103.194	1,17%
Dețineri de capital	72.022.359	3,68%		72.022.359	3,81%
Titluri de stat	99.010.216	5,06%		99.010.216	5,24%
Total portofoliu instrumente financiare	1.957.734.019	100,00%	-69.830.342	1.887.903.677	100,00%

Structura portofoliului de instrumente financiare pe sectoare de activitate la data de 31.05.2024

Supersector	Valoare raportată (RON)	Procent (%)	Ajustare (RON)	Valoare ajustată* (RON)	Procent ajustat (%)
Bănci	672.187.044	34,33%		672.187.044	35,60%
Turism și recreere*)	466.288.543	23,82%	-69.830.342	396.458.202	21,00%
Imobiliar	158.766.133	8,11%		158.766.133	8,41%
Energie	191.923.278	9,80%		191.923.278	10,17%
Servicii financiare	196.630.868	10,04%		196.630.868	10,42%
Bunuri și servicii industriale	110.202.642	5,63%		110.202.642	5,84%
Titluri de stat	99.010.216	5,06%		99.010.216	5,24%
Utilități	32.994.258	1,69%		32.994.258	1,75%
Altele	29.731.036	1,52%		29.731.036	1,57%
Total portofoliu instrumente financiare	1.957.734.019	100,00%	-69.830.342	1.887.903.677	100,00%

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



Transilvania
Investments

Top 5 companii din portofoliu de pe piața reglementată la 31.05.2024

Nr.	Companie	Valoare raportată (RON)	% în Activul Net	Ajustare (RON)	Valoare ajustată (RON)	% în Activul Net
1.	Banca Transilvania, Cluj-Napoca	394.465.874	21,3%		394.465.874	21,3%
2.	BRD – Groupe Société Générale, București	249.889.786	13,5%		249.889.786	13,5%
3.	Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagră, Mangalia *)	160.607.517	8,7%	-69.830.342	90.777.175	4,9%
4.	OMV Petrom, București	143.284.372	7,7%		143.284.372	7,7%
5.	Turism Felix, Băile Felix	136.174.219	7,4%		136.174.219	7,4%
	Total		58,6%			54,8%



**Transilvania
Investments**

Despre Transilvania Investments

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

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

Obiectivul investițional al fondului constă în maximizarea randamentelor agregate obținute de acționarii actuali și potențiali prin investițiile realizate de companie, în conformitate cu legislația și reglementările proprii în vigoare. Totodată, Transilvania Investments vizează creșterea valorii activului net unitar printr-un management performant, în condiții de administrare activă și prudentială a activelor din liniile de business (tranzacționare, turism, real estate și private equity).

Societatea administrează un **portofoliu investițional** care are o expunere predominantă pe piața de capital din România, în principal pe acțiuni listate ale companiilor din sectoarele bănci, turism și recreere, real-estate și energie. De asemenea, fondul investește în titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, ale fondurilor de investiții alternative, în valori mobiliare necotate și instrumente ale pieței monetare.

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

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

Structura acționariatului la 31.05.2024 (număr total acțiuni emise 2.162.443.797, număr total drepturi de vot 2.143.723.797*)

Acționari	Număr acțiuni deținute	Procent din capital social (%)
Persoane fizice rezidente	1.097.287.517	50,74%
Persoane fizice nerezidente	12.995.889	0,60%
Persoane juridice rezidente	1.035.615.116	47,89%
Persoane juridice nerezidente	16.545.275	0,77%
TOTAL	2.162.443.797	100,00%

*) Diferența dintre numărul total de acțiuni emise și acțiunile proprii deținute de companie la data de 31.05.2024.



**Transilvania
Investments**



CONTACT

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

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

