



Transilvania Investments

Reguli de evaluare utilizate pentru portofoliul Transilvania Investments Alliance S.A. - septembrie 2024

Acest extras din *Regulile Transilvania Investments Alliance în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R)* prezintă regulile de evaluare a activelor financiare pentru categoriile de active în care Societatea poate investi, cu respectarea prevederilor legale incidente. În cazul evaluării activelor pentru care există un preț de piață trebuie să se țină cont de prețurile de piață și de piața relevantă.

Pentru societățile pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de Transilvania Investments Alliance S.A., în baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de I.F.R.S. 13 - Evaluarea la valoarea justă, ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, Transilvania Investments Alliance S.A. poate decide ca acțiunile societăților respective să fie evaluate în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare. În cazul în care optează pentru aplicarea acestei metode de evaluare, menține respectiva metodă de evaluare pentru o perioadă de cel puțin un an calendaristic, pentru respectivele acțiuni considerate nelichide.

Ca reguli generale:

1. Participațiile în acțiuni la societăți listate pe o piață reglementată din România sunt asimilate instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă, cât timp ele înregistrează tranzacții în ultimele 30 de zile de tranzacționare. Orice excepție de la această regulă, respectiv încadrarea unei participații în acțiuni la o societate listată pe o piață reglementată din România în categoria instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață cu o lichiditate considerată de Transilvania Investments Alliance S.A. ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei prin marcarea la piață, se va realiza pe baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (I.F.R.S. 13).
2. Participațiile în acțiuni la societăți listate pe un sistem alternativ/multilateral de tranzacționare din România sunt asimilate instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață inactivă, chiar dacă ele înregistrează tranzacții în ultimele 30 de zile de tranzacționare. Orice excepție de la această regulă, respectiv încadrarea unei participații în acțiuni la o societate listată pe un sistem alternativ / multilateral de tranzacționare din România în categoria instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață cu o lichiditate considerată de Transilvania Investments Alliance S.A. ca fiind relevantă pentru aplicarea metodei prin marcarea la piață, se va realiza pe baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (I.F.R.S. 13).

Pag. 1/8

Transilvania Investments
Alliance S.A.

Str. Nicolae Iorga 2,
Brașov 500057, România

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

office@transilvaniainvestments.ro
www.transilvaniainvestments.ro

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

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

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

Cod LEI (Legal Entity Identifier):
254900E2IL36VM93H128

Capital social:
216 244 379,70 lei

Nr. Registru ASF:
PJR071AFIAA/080005

Nr. Registru ASF:
PJR09FAIR/080006

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

Societate administrată în sistem dualist

3. Participațiile în acțiuni la societăți listate pe orice sistem de tranzacționare dintr-un stat membru sau terț sunt asimilate instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă, cât timp ele înregistrează tranzacții în ultimele 30 de zile de tranzacționare. Orice excepție de la această regulă, respectiv încadrarea unei participații în acțiuni la o societate listată pe orice sistem de tranzacționare dintr-un stat membru sau terț în categoria instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață cu o lichiditate considerată de Transilvania Investments Alliance S.A. ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei prin marcarea la piață, se va realiza pe baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de I.F.R.S. 13 - Evaluarea la valoarea justă.

În vederea determinării valorii activului net al societății, deținerile din portofoliu sunt evaluate și reflectate în activul net la valorile stabilite în conformitate cu reglementările în vigoare:

| Categoriile de active | Metode de evaluare |
|---|---|
| 1. Instrumentele financiare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț | |
| 1.1 Acțiunile și orice alte titluri negociabile care dau dreptul de achiziționare a respectivelor valori mobiliare prin subscriere sau schimb. | <p>se vor evalua astfel:</p> <p>I. acțiuni tranzacționate pe o piață cu o lichiditate considerată de Transilvania Investments Alliance S.A. ca fiind relevantă pentru aplicarea metodei prin marcarea la piață, conform regulilor generale menționate anterior</p> <p>I.1. la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru, ce înregistrează o lichiditate considerată relevantă; sau</p> <p>I.2. la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem.</p> <p>Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.</p> <p>II. acțiuni tranzacționate pe o piață cu o lichiditate considerată de Transilvania Investments Alliance S.A. ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei prin marcarea la piață, conform regulilor generale menționate anterior, la valoarea determinată în conformitate cu standardele internaționale de evaluare, în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual.</p> |

| | |
|--|--|
| <p>1.2 Titlurile de participare emise de O.P.C.</p> | <p>se vor evalua astfel:</p> <p>I. titluri de participare emise de O.P.C. tranzacționate pe o piață cu o lichiditate considerată de Transilvania Investments Alliance S.A. ca fiind relevantă pentru aplicarea metodei prin marcarea la piață, conform regulilor generale menționate anterior</p> <p>I.1 la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul titlurilor de participare admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru; sau</p> <p>I.2 la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul titlurilor de participare tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem.</p> <p>Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.</p> <p>II. titluri de participare emise de O.P.C. tranzacționate pe o piață cu o lichiditate considerată de Transilvania Investments Alliance S.A. ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei prin marcarea la piață, conform regulilor generale menționate anterior, la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată / comunicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute internațional.</p> |
| <p>1.3 Instrumentele financiare cu venit fix</p> | <p>conform uneia dintre următoarele metode: la preț de închidere / preț de referință, în funcție de locul de tranzacționare al instrumentului, prin utilizarea unor cotații de tip mid / bid ce includ repere de preț compozit relevante publicate de Bloomberg, printr-o metodă de determinare a valorii instrumentului pe baza tehnicilor de evaluare consacrate;</p> <p>în situația în care principalul și/sau cupoanele aferente instrumentului nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acesta este inclus în activul net la valoare zero.</p> |
| <p>1.4 Instrumente financiare derivate</p> | <p>cea mai recentă informație disponibilă, prin raportare la ziua pentru care se efectuează calculul, respectiv prețul de închidere / prețul de referință a secțiunii de piață considerată piață principală</p> |
| <p>1.5 Instrumentele pieței monetare</p> | <p>la valoarea determinată prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului și până inclusiv ziua de calcul a activului net.</p> |

| | |
|---|---|
| 2. Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț | |
| 2.1 Acțiunile | la valoarea determinată în conformitate cu standardele internaționale de evaluare, în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual. |
| 2.2 Instrumentele financiare cu venit fix | conform uneia dintre metodele prevăzute la pct. 1.3, exclusiv prețul de închidere / prețul de referință; în situația în care principalul și/sau cupoanele aferente instrumentului nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acesta este inclus în activul net la valoare zero. |
| 2.3 Instrumentele pieței monetare | la valoarea determinată prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizării discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, până inclusiv în ziua de calcul a activului net. |
| 2.4 Titlurile de participare emise de O.P.C., dețineri de capital conform documentelor și politicii de investiții a entității respective | la ultima valoare unitară a activului net sau valoare a activelor nete atribuibilă deținerii de capital, calculată și publicată / comunicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute internațional. |
| 2.5 Părți sociale la societăți cu răspundere limitată (S.R.L.) conform Legii 31/1990 | la valoarea determinată în conformitate cu standardele internaționale de evaluare, în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual. |
| 3. Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare | |
| 3.1 Acțiunile și orice alte titluri negociabile care dau dreptul de achiziționare a respectivelor valori mobiliare prin subscriere sau schimb, titlurile de participare emise de O.P.C. | pentru acțiuni, la valoarea determinată în conformitate cu standardele internaționale de evaluare, în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual; pentru titluri de participare emise de O.P.C., la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată / comunicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute internațional. |
| 3.2 Instrumentele financiare cu venit fix | conform uneia dintre metodele prevăzute la pct. 1.3, exclusiv prețul de închidere / prețul de referință; în situația în care principalul și/sau cupoanele aferente instrumentului nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acesta este inclus în activul net la valoare zero. |
| 3.3 Instrumente financiare derivate | prin utilizarea unor tehnici consacrate pe piețele financiare (ex. raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor, etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. |
| 3.4 Instrumentele pieței monetare | la valoarea determinată prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizării discount- |

| | |
|--|---|
| | ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, până inclusiv în ziua de calcul a activului net. |
| 4. Deținerile din conturile curente | prin luarea în considerare a soldului disponibil reflectat în extrasul de cont la data pentru care se efectuează calculul, preluat din balanța contabilă. Sumele existente în conturile curente deschise de societate la instituții de credit, care la data calculului activului net se află în procedura de faliment, vor fi incluse în activul net la valoarea zero. |
| 5. Depozitele bancare | folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. |
| 6. Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștința investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului. | la valoarea determinată în conformitate cu standardele internaționale de evaluare, în baza unui raport de evaluare întocmit de un evaluator terț și actualizat cel puțin anual. |
| 7. Acțiunile neadmise la tranzacționare, inclusiv cele emise de instituții de credit sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere. | la valoarea zero sau la valoarea determinată în conformitate cu standardele internaționale de evaluare, în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual. |
| 8. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990, admise sau neadmise la tranzacționare, aflate în procedura de insolvență sau reorganizare. | sunt incluse în activul net de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează sau din alte surse la valoarea zero sau la valoarea determinată în conformitate cu standardele internaționale de evaluare, în baza unui raport de evaluare întocmit de un evaluator terț și actualizat cel puțin anual. |
| 9. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează. | sunt incluse în activul net de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează la valoarea zero. |
| 10. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 sau de legislația | la valoarea zero. |

aplicabilă din state membre sau state terțe din portofoliul Transilvania Investments Alliance S.A. neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) cu valori negative ale capitalurilor proprii.

11. Acțiunile societăților admise la tranzacționare pe o piață reglementată/ sistem alternativ de tranzacționare, care au valoarea capitalurilor proprii negativă, netranzacționate e o perioadă mai mare de 30 de zile de tranzacționare, iar această perioadă coincide cu perioada de suspendare de la tranzacționare a acțiunilor respective la valoarea zero.
-
12. Acțiunile rezultate în urma divizării/ consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate acțiunile rezultate se evaluează începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.
-
13. Acțiunile deținute ca urmare a majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință. acțiunile convenite și suma datorată de de societate ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul societatii, astfel:
a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere;
b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere.
și se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
-

| | |
|--|--|
| <p>14. Acțiunile deținute ca urmare a majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință.</p> | <p>În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul societății în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.</p> <p>Până la momentul primei zile de tranzacționare, evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei: Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) *[număr de acțiuni noi/(număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] *[număr de acțiuni vechi/număr de drepturi de preferință emise], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.</p> <p>Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.</p> <p>Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".</p> <p>La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul societății acțiunile cuvenite. În cazul neexercitării drepturilor de preferință, la data expirării termenului de exercitare, acestea se anulează.</p> |
| <p>15. Acțiunile deținute ca urmare a subscrierii în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni.</p> | <p>sunt considerate «valori mobiliare nou-emise» și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice. Această modalitate de înregistrare și evaluare a acțiunilor respective subscrise se menține până la data efectuării primei tranzacții bursiere.</p> |
| <p>16. Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorările de capital social cu contraprestație în bani</p> | <p>se vor evalua astfel:</p> <p>a) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;</p> <p>b) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor pct.2.</p> |
| <p>17. Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorările de capital social fără contraprestație în bani</p> | <p>se înregistrează în activul Societății de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., în baza unor înscrisuri doveditoare furnizate de către societate, prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii corespondente noului capital social.</p> |

| | |
|--|---|
| 18. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital | sunt înregistrate în activul Societății în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Dividendele distribuite de societățile neadmise la tranzacționare sunt înregistrate în activul Transilvania Investments Alliance S.A. la data hotărârii A.G.A. Evaluarea se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. |
|--|---|

Ori de câte ori metodele de evaluare din tabelul precedent se află în contradicție cu o prevedere imperativă din cadrul Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, aplicarea operativă a prevederii din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 va fi prioritară. Aceste situații vor fi comunicate în cadrul raportărilor respective.

În cazul participațiilor în acțiuni / părți sociale deținute la societăți comerciale care în urma încheierii unei proceduri de natură juridică sunt transferate din subportofoliul companiilor neoperaționale în categoria celor operaționale și pentru care estimarea valorii juste presupune realizarea unui raport de evaluare, valoarea zero înregistrată anterior modificării de stare a societății poate fi menținută pe o perioadă de cel mult 3 luni de zile, începând cu ultima zi a lunii în care această schimbare a fost efectuată în evidențele interne ale Transilvania Investments.

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.