



Transilvania Investments

Material informativ privind punctul 2 de pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 7/8 octombrie 2025

Aprobarea remunerației variabile aferente anului 2024 pentru membrii Directoratului

Preambul

În definirea și aplicarea **Politicii de remunerare**, Transilvania Investments Alliance respectă într-un mod și într-o măsură adecvate în raport cu dimensiunea sa, cu organizarea sa internă, precum și cu natura, amploarea și complexitatea activităților sale, principiile privind remunerarea, în conformitate cu cerințele Ghidului ESMA 232/2013, precum și cerințele Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative și ale Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Conform reglementărilor interne, Consiliul de Supraveghere decide dacă și câți Beneficiari pot adera la Planul de stimulare și recompensare a personalului identificat prin acordare gratuită de acțiuni, în limitele de competență ale acestuia, în speță pentru membrii Directoratului și funcțiile cheie (risc, conformitate). Consiliul de Supraveghere aprobă KPI aferenți remunerării variabile pentru persoanele asupra cărora decide, inclusiv valoarea remunerațiilor variabile aferentă fiecărei persoane în parte, prin Scrisoarea de acordare.

Consiliul de Supraveghere, prin Hotărârea nr. 2/18.09.2024, a dispus înrolarea în *Planul de stimulare și recompensare a personalului identificat prin acordare gratuită de acțiuni pentru anul 2024* a membrilor Directoratului.

La data publicării ordinii de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 7/8 octombrie 2025, Consiliul de Supraveghere al Transilvania Investment are o structura care nu permite luarea unor decizii statutare, fiind compus doar dintr-un singur membru autorizat.

Prezentarea gradului de îndeplinire a indicatorilor de performanță aferenți anului 2024

Prin Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 28 aprilie 2025¹ a fost aprobat gradul de îndeplinire a indicatorilor de performanță aferenți anului 2024. Materialul de informare² cu privire la punctul 4 al ordinii de zi al AGOA din data de 28.04.2024 a fost disponibil

¹ <https://transilvaniainvestments.ro/wp-content/uploads/2025/04/RC-hotarari-AGOA-AGEA-28.04.2025-RO.pdf>

² <https://transilvaniainvestments.ro/wp-content/uploads/2025/03/Material-informare-pct.4-si-5-AGOA-28-apr-2025-KPI-si-rem-RO.pdf>

acționarilor ca document de informare pentru problemele înscrise pe ordinea de zi și a putut fi consultat la sediul societății sau pe site-ul acesteia www.transilvaniainvestments.ro.

Politica de Remunerare aprobată de acționari prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 22.04.2024 prevede *următoarele categorii de personal se încadrează în categoria personalului identificat, exceptând cazul în care se demonstrează că nu au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății: (i) Membrii Directoratului [...]*

Ponderea criteriilor calitative la stabilirea îndeplinirii obiectivelor/indicatorilor de performanță pentru intrarea în drepturi a remunerației variabile a membrilor Directoratului este de 30% și se stabilesc conform Politicii de remunerare. Ponderea criteriilor cantitative la stabilirea îndeplinirii obiectivelor/indicatorilor de performanță pentru intrarea în drepturi a remunerației variabile a membrilor Directoratului este de 70%.

Conform **Politicii de remunerare**, criteriile **calitative** pentru membrii Directoratului pentru anul 2024 sunt reprezentate de îndeplinirea următoarelor obiective:

- a) Implementarea strategiei și politicilor investiționale ale societății;
- b) Implementarea sistemelor pentru administrarea și buna desfășurare a activităților Societății;
- c) Implementarea unui sistem de guvernantă corporativă eficient și aplicarea principiilor guvernantei corporative;
- d) Îndeplinire obiectivelor reprezentate de implementarea politicilor și strategiilor de administrare a riscurilor și încadrarea în limitele și profilul de risc;
- e) Respectarea standardelor etice și profesionale pentru a se asigura un comportament profesional și responsabil în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese și gestionarea conflictelor de interese;
- f) Îndeplinire obiectivelor reprezentate de supravegherea și controlul respectării prevederilor legale în vigoare și procedurilor interne ale societății în scopul prevenirii apariției situațiilor de neconformitate legală și internă

Menționăm faptul că obiectivele/indicatorii de performanță **cantitativi** aferenți Directoratului sunt similare cu obiectivele Societății în ceea ce privește creșterea anuală a valorii activului net unitar (VUAN) și reducerea anuală a discount-ului de tranzacționare.

Având în vedere **rezultatele finale înregistrate la 31.12.2024** și ținând cont de evenimentul excepțional a adus la cunoștința acționarilor și investitorilor, prin intermediul [Raportului curent nr. 1568/14.03.2025](#) publicat pe site-ul Bursei de Valori București în data de 14.03.2025, prezentăm comparativ gradul de îndeplinire a KPI pentru finalul anului 2024, **cu și fără luarea în considerare a impactului acestui eveniment**.

Față de data de referință a începerii [Strategiei 2024-2028](#), respectiv **30.04.2024**, evoluția celor doi indicatori multianuali de performanță (K.P.I.) până la data de **31.12.2024** a fost următoarea:

- A. Prezentarea stadiului de îndeplinire - **fără luarea în considerare** a impactului evenimentului excepțional:
 - **Creșterea** anuală a valorii activului net unitar (**VUAN**) → obiectiv 4,00%, realizat **5,65%**
 - **Reducerea** anuală a **discount**-ului de tranzacționare → obiectiv 4,67%, realizat **8,91%**
- B. Prezentarea stadiului de îndeplinire - **cu luarea în considerare** a impactului evenimentului excepțional:
 - **Creșterea** anuală a valorii activului net unitar (**VUAN**) → obiectiv 4,00%, realizat **2,48%**
 - **Reducerea** anuală a **discount**-ului de tranzacționare → obiectiv 4,67%, realizat **11,12%**

În **ipoteza** aplicării Strategiei pe un **an întreg**, stadiului de îndeplinire - **cu luarea în considerare** a impactului evenimentului excepțional - ar fi fost următorul:

- **Creșterea** anuală a valorii activului net unitar (**VUAN**) raportată la întreg anul financiar 2024 → obiectiv 6,00%, realizat **7,52%**
- **Reducerea** anuală a **discount**-ului de tranzacționare raportată la întreg anul financiar 2024 → obiectiv 7,00%, realizat **7,91%**

În ceea ce privește indicatorul cantitativ al Directoratului, conform **Politicii de remunerare**, referitor la Realizarea Profitului prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli (BVC) al fiecărui an, acesta se prezintă astfel:

- A. Prezentarea stadiului de îndeplinire - **fără** impactul evenimentului excepțional:
- **Realizare profit** → 107,41 mil lei, comparativ cu 80,30 mil lei bugetat → realizat **133,76%**
- B. Prezentarea stadiului de îndeplinire - **cu** impactul evenimentului excepțional:
- **Realizare profit** → 48,03 mil lei, comparativ cu 80,30 mil lei bugetat → realizat **59,81%**

Scorul agregat, ținând seama de **ponderile** elementelor **cantitative** aferente anului 2024 în ambele situații, se prezintă astfel:

Nr. crt.	Obiectiv cantitativ	Grad îndeplinire <u>fără</u> eveniment excepțional	Grad îndeplinire <u>cu</u> eveniment excepțional	Pondere
1.	Creștere anuală a Valorii Activului Net Unitar (VUAN) cu cel puțin 6%	141%	62%	40%
2.	Reducerea în fiecare an cu cel puțin 7% a discount-ului de tranzacționare	191%	238%	40%
3.	Realizarea Profitului prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli al fiecărui an	134%	60%	20%
Rezultat agregat		160%	132%	

Prin Hotărârea nr. 2 din data de 21.03.2025, Consiliul de Supraveghere a aprobat îndeplinirea indicatorilor de performanță calitativi și cantitativi pentru anul 2024 de către Directorat, conform Strategiei 2024-2028 și Politicii de remunerare. În consecință, gradul de realizare a indicatorilor calitativi și cantitativ se prezintă astfel:

Nr. crt.	Criteriu	Grad îndeplinire <u>fără</u> eveniment excepțional	Grad îndeplinire <u>cu</u> eveniment excepțional	Pondere
1.	Cantitativ	160%	132%	70%
2.	Calitativ	100%	100%	30%
	Rezultat	142%	122%	

Având în vedere informațiile prezentate mai sus, **se propune A.G.O.A.** aprobarea remunerației variabile aferente anului 2024 pentru membrii Directoratului în cuantum 3.600.000 de acțiuni, din care 2.400.000 acțiuni pentru Președintele Executiv și 1.200.000 acțiuni pentru Vicepreședintele Executiv. Conform *Politicii de remunerare și Planului de stimulare și recompensare a personalului identificat prin acordare gratuită de acțiuni pentru anul 2024*, componenta inițială a remunerației variabile reprezintă 60%, iar diferența de 40% este supusă perioadei de amânare de trei ani.

Marius-Adrian MOLDOVAN
Președinte Executiv

Dragoș-Ionuț BOSÎNCEANU
Ofițer de conformitate