



Newsletter Septembrie 2025



Transilvania
Investments

ZIUA INVESTITORULUI Transilvania Investments



Perspective inteligente. Dialoguri strategice.

Agenda Evenimentului

12:00 – 12:15 Welcome coffee



MARIUS MOLDOVAN
Președinte Executiv

12:15 – 12:35

Capital în mișcare: Decizii strategice asumate pentru creșterea performanței investiționale

Într-o nouă etapă de dezvoltare strategică, susținută de rezultate solide – dublarea activului net în ultimii cinci ani și performanțe peste estimări în primul semestru din 2025 - Transilvania Investments face un pas important printr-o strategie de exit curajoasă și bine fundamentată. Deciziile luate reflectă o gândire strategică matură, care consolidează încrederea investitorilor și crește ambițiile echipei fondului.



RĂZVAN RAT
Vicepreședinte Executiv

12:35 – 12:55

Acțiunile TRANSI: Creștere pe fondul unui portofoliu optimizat și al unui trend bursier favorabil

Contextul actual al pieței, caracterizat de o volatilitate semnificativă și de o reorientare a capitalului, a influențat performanța tuturor companiilor listate. Astfel, ne concentrăm pe strategia fondului de remodelare a portofoliului și pe perspectivele celui de-al doilea semestru al anului 2025.



ATTILA JOOS
CEO Aro Palace

12:55 – 13:10

**De la repere în turismul local, la branduri internaționale.
Viziunea Transilvania Investments & Aro Palace pentru Brașov**

Două dintre cele mai importante proiecte strategice susținute de Transilvania Investments, în calitate de acționar majoritar, reabilitarea și francizarea hotelurilor **Capitol** și **Aro Palace** reflectă strategia fondului de a repositiona active ce au în spate o istorie de peste 100 de ani, prin parteneriate cu branduri globale de top.



ANDREI GÎRTOFAN
Pilot ProRally Team Brașov

13:10 – 13:40

**Dincolo de piața de capital:
investiții pentru susținerea performanței în sport**

Transilvania Investments contribuie activ la dezvoltarea comunității, susținând excelența în sport ca formă de responsabilitate socială și investiție în viitor. De la sprijinirea tinerilor sportivi, până la parteneriate cu echipe locale, compania integrează performanța sportivă în propria filozofie de investiții.

Invitați speciali: Andrei Girtofan, pilot ProRally Team Brașov, și Claudia Sofronie, președinte Club Sportiv Logic 64 Brașov.



CLAUDIA SOFRONIE
Președinte Club Sportiv Logic 64 Brașov

13:40 – 15:00 Sesiune de întrebări și răspunsuri & Networking Lunch

INVITAȚIE DESCHISĂ LA ZIUA INVESTITORULUI 2025

În **23 octombrie**, la **Hotel ARO PALACE, Brașov**,
ai ocazia să cunoști **echipa Transilvania Investments** și invitații săi speciali.

Invitația este deschisă tuturor celor care sunt interesați să obțină informații noi din activitatea fondului de investiții și să afle mai multe despre trend-urile din piața de capital.

Cum participi?

➤ Accesează link-ul

<https://transilvaniainvestments.ro/ziua-investitorului-2025/>

➤ Completează formularul de înregistrare (1 min)

➤ Vei primi pe email confirmarea înregistrării.

Te așteptăm la **Ziua Investitorului!**



Transilvania Investments

Noutăți

- În data de 07.10.2025 au avut loc **Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor** și **Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor**. Hotărârile AGOA și AGEA pot fi consultate pe site-ul www.transilvaniainvestments.ro, în secțiunile [AGOA Octombrie 2025](#) și [AGEA Octombrie 2025](#).

În cadrul AGEA din 7 octombrie 2025, acționarii Transilvania Investments au aprobat **Strategia de Exit**, document care completează Strategia Societății pentru perioada 2024–2028. Această strategie are ca scop **restructurarea portofoliului istoric de participații**, prin valorificarea investițiilor care și-au epuizat potențialul de creștere sau generează o rentabilitate ajustată la risc sub nivelul așteptat pentru o administrare activă.

Strategia de Exit urmărește **realinierea portofoliului la obiectivele investiționale** pe termen mediu și lung, axate pe creșterea valorii activului net și reducerea discountului de tranzacționare. În același timp, aceasta **susține politica de remunerare a acționarilor**, echilibrând distribuirea de dividende cu creșterea valorii capitalului investit.

Prin implementarea acestei strategii, Transilvania Investments își optimizează structura portofoliului și își **concentrează expunerea pe liniile de business prioritare** – turism, real estate, tranzacționare activă și private equity. Strategia creează premisele pentru o administrare mai eficientă, eliberarea de resurse de capital, creșterea lichidității și consolidarea capacității de finanțare a portofoliului core, contribuind la atingerea obiectivelor de performanță asumate pentru anul 2028.



Transilvania
Investments

Noutăți

- Transilvania Investments va începe în **data de 28.10.2025 plata dividendelor** distribuite din profitul net al exercițiului financiar 2024, prin intermediul Depozitarului Central și al Băncii Transilvania.

Aționarii îndreptățiți să încaseze dividende distribuite din profitul net realizat în exercițiul financiar 2024 sunt aționarii înregistrați în Registrul Aționarilor Transilvania Investments, furnizat de către Depozitarul Central, la data de **20.10.2025 - „Data de înregistrare”** (ex-date 17.10.2025).

Valoarea dividendului brut este de **0,0150 lei/acțiune**, impozitul pe dividende urmând a fi reținut la sursă în cota prevăzută de lege. Comisioanele aferente plății dividendelor, indiferent de modalitatea de plată, vor fi suportate de către aționari din valoarea dividendului net.

Plata dividendelor aferente exercițiului financiar 2024, pentru aționarii care nu dețin acțiuni în conturi deschise la participanți (bănci custode/SSIF) și nu au solicitat Depozitarului Central plata dividendelor în contul bancar personal, se realizează prin intermediul Băncii Transilvania. Aționarii se pot prezenta **la agențiile Băncii Transilvania** pentru a-și încasa dividendele. Plata dividendelor se face în baza actului de identitate valabil. Dividendele aferente exercițiilor financiare 2022 și/sau 2023, neîncasate de aționari, se vor plăti împreună cu dividendele aferente anului 2024.

Informații detaliate privind modalitățile de plată a dividendelor pot fi obținute consultând [Comunicatul privind plata dividendelor aferente anului 2024](#), disponibil pe website-ul societății la adresa www.transilvaniainvestments.ro, sau contactând Departamentul Guvernanță Corporativă, la telefon 0268-401141 sau la adresa de e-mail actionari@transilvaniainvestments.ro.



**Transilvania
Investments**

Noutăți

- Transilvania Investments, una dintre primele companii listate la Bursa de Valori București, a fost distinsă pentru **contribuția adusă la dezvoltarea pieței de capital din România**, în cadrul celei de-a VIII-a ediții a Forumului Pieței de Capital, organizat de Financial Intelligence, la Banca Națională a României, în data de 17 septembrie. La evenimentul care a marcat 30 de ani de la redeschiderea Bursei de Valori București, Transilvania Investments a fost reprezentată de Răzvan-Legian Raț, Vicepreședinte Executiv.
- Echipa Transilvania Investments a participat la două evenimente importante – **ANEVAR Summit 2025** și **Romanian Investors Days**, organizat de WOOD & Co. Aceste întâlniri au oferit colegilor noștri ocazia de a se dezvolta profesional, de a afla despre cele mai noi tendințe și inovații în domeniul evaluării, precum și despre impactul tot mai mare al inteligenței artificiale asupra profesiei de evaluator. În cadrul Romanian Investors Days, reprezentanții TIA au avut oportunitatea de a interacționa direct cu analiștii WOOD și cu managementul companiilor listate la BVB, discutând despre perspectivele macroeconomice ale Europei și României, evoluțiile pieței de capital și strategiile de dezvoltare ale emitenților.
- Colega noastră, Anca Moraru - Șef Departament Analiză a câștigat premiului **“Cel mai bun stagiar”**, acordat de ANEVAR cu ocazia Zilei Evaluatorilor. Această distincție recunoaște nu doar munca depusă, dar și excelența și dedicarea de a deveni un evaluator de top.



Transilvania
Investments

Noutăți

- În data de 25.09.2025, a fost depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară **Documentul de ofertă publică** ce vizează un număr de 158.400.000 acțiuni emise de Transilvania Investments Alliance, împreună cu documentația aferentă, în vederea ducerii la îndeplinire a Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 1 din data de 10.03.2025 având ca scop reducerea capitalului social.
- Prin Autorizațiile nr. 94 și 95 din 26.09.2025, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în modul de organizare și funcționare al Transilvania Investments ca urmare a **reducerii capitalului social de la 215.044.379,70 lei la 212.644.000 lei**, în conformitate cu art. 2 din Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/28.04.2025, precum și modificarea condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării Societății, ca urmare a modificărilor intervenite la art. 7 din Actul Constitutiv al Societății, în conformitate cu art. 2 din Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/28.04.2025, după cum urmează: „Art. 7 – Capitalul social subscris și vărsat este de 212.644.000 lei și este divizat în 2.126.440.000 acțiuni nominative.”



**Transilvania
Investments**

Indicatori cheie

	Septembrie 2025 (RON)	Septembrie 2025 (EUR)
Capitalizare bursieră	1.047.266.129	206.110.120
Total Activ	2.249.273.086	442.674.438
Activ Net	2.089.250.741	411.180.796
VUAN*	0,9950	0,1958
Preț / acțiune	0,4870	0,0958
Discount	51%	

Cotație medie** (RON)	0,3801
Max.** (RON)	0,4880
Min.** (RON)	0,3200
Deviație standard** (RON)	0,0336
Cotație la data de 30.09.2025 (RON)	0,4870
Număr total acțiuni emise la 30.09.2025	2.150.443.797

** Perioada septembrie 2024– septembrie 2025, cotații închidere, piața REGS

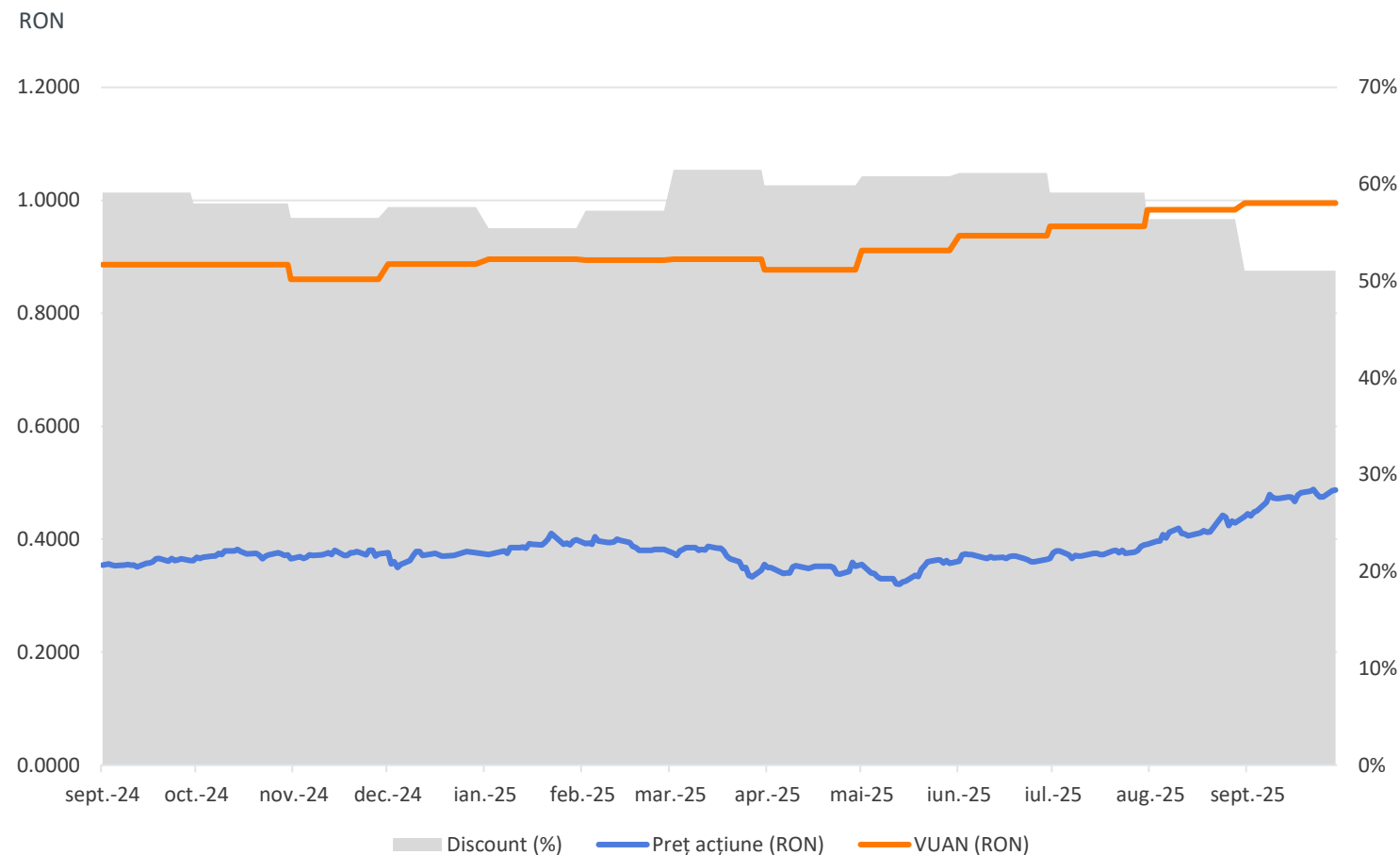
* Numărul acțiunilor utilizat în calculul VUAN (2.099.840.000 acțiuni) reprezintă diferența dintre numărul total de acțiuni emise și numărul acțiunilor proprii achiziționate de societate în cadrul programelor de răscumpărare aprobate de către A.G.E.A. din 22.04.2024 și 10.03.2025 și deținute de societate la data de 30.09.2025.

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 30.09.2025 pentru portofoliul de acțiuni cotate pe o piață reglementată este de 7,00%, încadrându-se în limita stabilită intern pentru apetitul la risc mediu asumat (max. 25%).



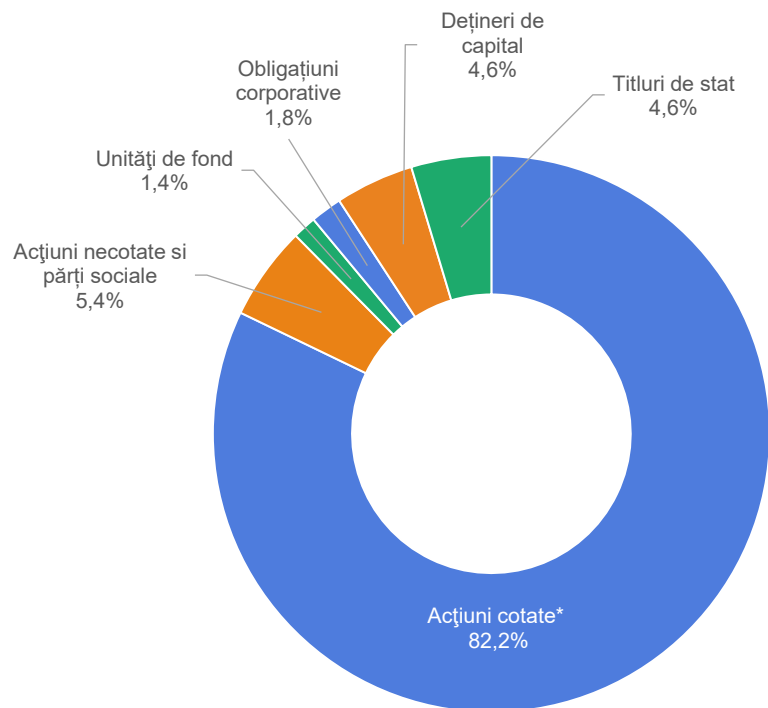
Transilvania
Investments

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



Transilvania
Investments

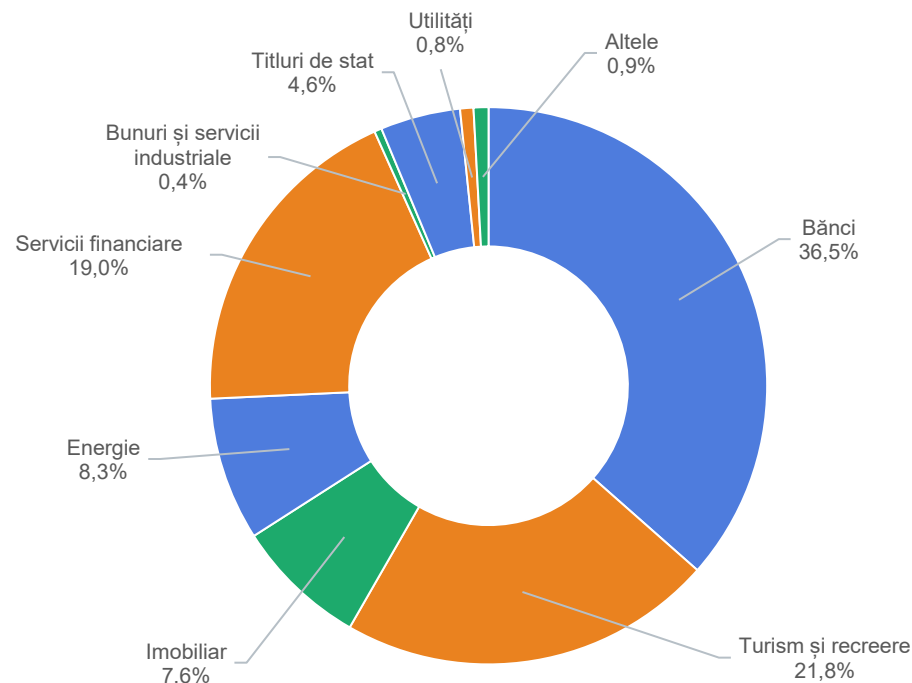
Structura portofoliului pe tipuri de instrumente financiare la 30.09.2025



*) inclusiv acțiuni cotate FIA

Valoare portofoliu de instrumente financiare: **2.141.828.924 lei**

Structura portofoliului pe sectoare de activitate la 30.09.2025



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

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 30.09.2025

Nr.	Companie	% în Activul Net
1	Banca Transilvania, Cluj-Napoca	25,2%
2	BRD – Groupe Société Générale, București	10,7%
3	Turism Felix, Băile Felix	9,5%
4	Evergent Investments, Bacău	8,1%
5	OMV Petrom, București	7,1%
	Total	60,6%



**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 *Guvernanță 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 supravegherea Consiliului de Supraveghere.

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

Structura acționariatului la 30.09.2025 (număr total acțiuni emise 2.150.443.797, număr total drepturi de vot 2.099.840.000*)

Acționari	Număr acțiuni deținute	Procent din capital social (%)
Persoane fizice rezidente	1.061.897.524	49,38%
Persoane fizice nerezidente	12.613.625	0,59%
Persoane juridice rezidente	1.061.652.402	49,37%
Persoane juridice nerezidente	14.280.246	0,66%
TOTAL	2.150.443.797	100,00%

*) Diferența dintre numărul total de acțiuni emise și acțiunile proprii deținute de companie la data de 30.09.2025.



**Transilvania
Investments**

An aerial photograph of a rural landscape. A light-colored road or path runs diagonally from the top right towards the bottom center. To the left of the road are large, vibrant green agricultural fields with visible furrows. To the right of the road is a darker, brownish field. A single, dark tree stands near the road in the upper right quadrant.

CONTACT

Transilvania Investments Alliance S.A.
Strada Nicolae Iorga nr. 2, 500057, Braşov, România

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

