



Transilvania Investments

Material informativ privind punctele 3 și 2 ale ordinii de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 29/30 aprilie 2026

Punctul 3 al ordinii de zi AGEA: Aprobarea unui program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni

Transilvania Investments Alliance (denumită în continuare *Societatea* sau *Transilvania Investments*) este persoană juridică română organizată sub formă de societate pe acțiuni (S.A.). Compania este listată la Bursa de Valori București (simbol **TRANSI**), tranzacționarea acțiunilor emise de societate fiind supusă regulilor aplicabile pieței reglementate și fondurilor de investiții alternative de tip închis.

Transilvania Investments este Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.), de tip închis, diversificat, înființat ca societate de investiții, autoadministrat. De asemenea, Transilvania Investments este autorizată ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.). Compania își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației române aplicabile și este administrată în sistem dualist.

1. Caracteristicile programului de răscumpărare

Directoratul Transilvania Investments propune adoptarea de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a următoarei hotărâri:

Aprobarea răscumpărării de către societate a propriilor acțiuni, prin desfășurarea de oferte publice de cumpărare și/sau tranzacții efectuate pe piața unde acțiunile sunt listate, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile („Programul de Răscumpărare”), în următoarele condiții:

- (i) Programul de Răscumpărare va avea în vedere răscumpărarea a maximum 185.000.000 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune, reprezentând 8,70% din capitalul social; tranzacțiile de răscumpărare pot avea drept obiect doar acțiuni plătite integral;
- (ii) Programul de Răscumpărare se va desfășura la un preț minim de 0,1000 lei per acțiune și un preț maxim de 0,7000 lei per acțiune. Valoarea agregată a Programului de Răscumpărare este de până la 129.500.000 lei;
- (iii) Durata Programului de Răscumpărare - perioada de maxim 18 luni de la data înregistrării hotărârii A.G.E.A. în Registrul Comerțului;
- (iv) Plata acțiunilor răscumpărate - din rezervele disponibile (cu excepția rezervelor legale) înscrise în ultimele situații financiare anuale aprobate;
- (v) Destinația Programului de Răscumpărare: 30.000.000 acțiuni pentru distribuirea cu titlu gratuit personalului identificat în cadrul unui/unor program/e Stock Option Plan, aprobat/e sau ce urmează a fi aprobat/e în acord cu politica de remunerare aprobată la nivelul Societății, și maxim 155.000.000 acțiuni în scopul reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor răscumpărate.

Pag. 1/5

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. J1992003306085

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:
212.644.000 lei

Nr. Registru ASF:
PJR071AFIAA/080005

Nr. Registru ASF:
PJR09FIAIR/080006

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

Societate administrată în sistem dualist

În conformitate cu **punctul 5** al ordinii de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 29/30 aprilie 2026, este supus aprobării [autorizarea Directoratului Societății să emită și să execute orice hotărâre și să îndeplinească toate actele și faptele juridice necesare, utile și/sau oportune pentru ducerea la îndeplinire a hotărârii A.G.E.A..](#)

2. Obiectivele programului de răscumpărare

2.1. Distribuirea în cadrul unui Stock Option Plan

Programul de răscumpărare a acțiunilor proprii are ca obiectiv și distribuirea cu titlu gratuit personalului identificat în cadrul unui/unor program/e Stock Option Plan, aprobat/e sau ce urmează a fi aprobat/e în, în acord cu **Politicele de remunerare** aprobate la nivel societății, din care 10 milioane acțiuni aferente SOP 2025 și 20 milioane acțiuni pentru SOP 2026.

Implementarea cu succes a unui program Stock Option Plan constituie un pilon fundamental în armonizarea intereselor acționarilor cu cele ale structurilor de management, consolidând o viziune comună axată pe **creșterea sustenabilă a valorii Transilvania Investments**. Această inițiativă nu reprezintă doar un mecanism de recompensare a performanței, ci un **instrument strategic de guvernanță** menit să catalizeze **performanța pe termen lung**.

Un program bazat pe recompensare prin acțiuni reprezintă un **indicator de încredere în potențialul de succesul Societății**, generând un **impact pozitiv asupra acțiunilor TRANSI**, elemente care se aliniază obiectivelor Strategiei 2024-2028.

Implementarea unui program Stock Option Plan este prevăzută în **Politicele de remunerare** aprobate la nivelul Transilvania Investments. Acestea fac parte integrantă din instrumentele de implementare a **principiilor de Guvernanță Corporativă** la nivelul Societății.

Astfel, în cadrul capitolului *Procedura de plată a remunerației variabile*, subcapitolul - *Structura plăților remunerației variabile* se menționează că „Având în vedere prevederile legale în vigoare și principiile de bază pe care este construită politica de remunerare a Transilvania Investments Alliance, remunerația variabilă acordată va fi plătită 100% prin acordarea de instrumente/acțiuni ale societății.”, iar în cadrul subcapitolului *Răscumpărarea acțiunilor de pe piață* se menționează că „Răscumpărarea acțiunilor de pe piață, în conformitate cu prevederile legale și Actul Constitutiv al Companiei, pentru plata remunerațiilor variabile în cadrul programului se va face cu aprobarea prealabilă a AGEA, care va stabili anual numărul acțiunilor care se vor răscumpăra , perioada în care se vor derula răscumpărările și limitele de preț în care acestea vor putea fi răscumpărate.”

2.2. Reducerea capitalului social

Conform [Politicii de remunerare a acționarilor Transilvani Investments Alliance](#), strategia Societății se axează pe implementarea unei politici echilibrate de remunerare a propriilor acționari ce vizează, atât remunerarea directă (câștig din dividend), cât și remunerarea indirectă (câștig de capital facilitat de reducerea discountului de tranzacționare).

Pentru perioada 2024 – 2028, în strânsă corelare cu nivelul lichidităților existente, cu stadiul procesului de restructurare a portofoliului administrat și cu cerințele de asigurare a resurselor necesare pentru derularea programelor investiționale, Societatea propune acționarilor actuali și potențiali următorul mix de instrumente complementare de remunerare a capitalului investit în titlurile TRANSI:

✓ Distribuirea de dividende în numerar ce vizează un randament competitiv prin raportare la prețul mediu de tranzacționare aferent exercițiului financiar pentru care se calculează dividendul;

✓ Derularea unor programe de răscumpărare de acțiuni TRANSI urmate de anularea acestora și reducerea capitalului social al companiei, sub rezerva aprobării de către acționarii Societății.

Prin derularea unui program de răscumpărare în condițiile anterior menționate, Societatea urmărește atingerea obiectivelor prevăzute în Strategia Transilvania Investments în ceea ce privește maximizarea randamentelor obținute de acționarii actuali și potențiali și creșterea valorii activului net unitar.

Conform [Strategiei 2024-2028](#), aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 22.04.2024, în vigoare începând cu 30.04.2024, Societatea are ca **obiective** creșterea anuală a Valorii Activului Net Unitar cu cel puțin **6%** (creștere calculată înainte de distribuția de dividende și/sau alte forme de remunerare a acționarilor) și reducerea în fiecare an cu cel puțin **7%** a discount-ului de tranzacționare.

3. Aspecte fiscale

Conform Codului Fiscal, "stock option plan" reprezintă *un program inițiat în cadrul unei persoane juridice prin care se acordă angajaților, administratorilor și/sau directorilor acesteia sau ai persoanelor juridice afiliate ei, prevăzute la pct. 26 lit. c) și d), dreptul de a achiziționa la un preț preferențial sau de a primi cu titlu gratuit un număr determinat de titluri de participare, definite potrivit pct. 40, emise de entitatea respectivă.*

Pentru calificarea unui program ca fiind stock option plan, programul respectiv trebuie să cuprindă o perioadă minimă de un an între momentul acordării dreptului și momentul exercitării acestuia (achiziționării titlurilor de participare).

Tratamentul fiscal privind programele Stock Option Plan este reglementat de Codul Fiscal, pentru veniturile obținute din aceste operațiuni Societatea și beneficiarii fiind exceptați de la plata impozitului pe venitul asimilat salariilor (art. 76 Cod Fiscal) și de la plata contribuțiilor de asigurări sociale (art. 142 Cod Fiscal). Pentru a beneficia de aceste facilități fiscale, perioada minimă după care dobânditorii acțiunilor în cadrul planului Stock Option Plan pot să-și exercite opțiunea de a primi acțiuni gratuite nu poate fi mai mică de 12 luni.

Implementarea programului se va realiza cu respectarea obligațiilor legale de întocmire și publicare a documentelor de informare în condițiile legii.

4. Cadrul legal

Programul de răscumpărare și efectuarea tranzacțiilor în cadrul acestuia se va face cu respectarea prevederilor legale, definite de:

- ✓ Legea societăților nr. 31/1990, republicată în 2004, cu modificările și completările ulterioare;
- ✓ Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind abuzul de piață;
- ✓ Regulamentul Delegat (UE) 2016/1052 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru condițiile aplicabile programelor de răscumpărare și măsurilor de stabilizare;
- ✓ Legea nr. 24/2017, republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificări și completări ulterioare;
- ✓ Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificări și completări ulterioare.
- ✓ Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, cu modificări și completări ulterioare;
- ✓ Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, cu modificări și completări ulterioare;

Punctul 2 al ordinii de zi AGEA: Aprobarea încetării programului de răscumpărare aprobat prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/10.03.2025

Punctul 2 de pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 29/30 aprilie 2026 prevede:

Aprobarea încetării programului de răscumpărare aprobat prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/10.03.2025 începând cu data de 01.05.2026.

Prin **Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/10.03.2025**, acționarii au aprobat răscumpărarea de către Societate a propriilor acțiuni, în cadrul pieței unde acțiunile sunt listate și/sau prin desfășurarea de oferte publice de cumpărare, inclusiv oferte publice de cumpărare realizate prin intermediul ofertelor publice de schimb, în conformitate cu prevederile legale aplicabile („Programul de Răscumpărare”), în următoarele condiții:

- Programul de Răscumpărare va avea în vedere răscumpărarea a maximum 185.000.000 acțiuni;
- Programul de Răscumpărare se va desfășura la un preț minim de 0,3000 RON per acțiune și un preț maxim de 0,5000 RON per acțiune;
- Valoarea agregată a Programului de Răscumpărare este de până la 92.500.000 RON;
- În cazul în care Societatea va desfășura în cadrul Programului de Răscumpărare oferte publice de cumpărare realizate prin intermediul ofertelor publice de schimb, Societatea va oferi, în schimbul unui număr de până la 150.000.000 acțiuni proprii, acțiuni ale societății THR MAREA NEAGRĂ, simbol „EFO”, ISIN ROEFRIACNOR6, care sunt listate pe piața reglementată operată de Bursa de Valori București S.A., categoria Standard, și numerar pentru diferență;
- Tranzacțiile de răscumpărare pot avea drept obiect doar acțiuni plătite integral;
- Programul de Răscumpărare va avea următoarele scopuri (i) reducerea capitalului social prin anularea unui număr de până la 175.000.000 acțiuni emise de Societate; reducerea capitalului social și modificarea Actului Constitutiv al Societății vor fi aprobate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății, care va putea aproba una sau mai multe operațiuni de reducere a capitalului social, pe măsură ce acțiunile sunt răscumpărate, iar Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății este convocată; și (ii) distribuirea cu titlu gratuit a unui număr de 10.000.000 acțiuni emise de Societate, membrilor Consiliului de Supraveghere, ai Directoratului și personalului identificat, în cadrul unui program Stock Option Plan, în acord cu politica de remunerare aprobată la nivelul Societății;
- Implementarea programului de răscumpărare se va face din surse proprii ale Societății care, pentru evitarea oricărei neînțelegeri, vor include acțiuni deținute de Societate la THR Marea Neagră (în cazul ofertelor publice de cumpărare realizate prin intermediul ofertelor publice de schimb, în conformitate cu prevederile legale aplicabile) și numerar;
- Programul de Răscumpărare se va desfășura pentru o perioadă de maximum 18 luni de la data înregistrării hotărârii A.G.E.A. în Registrul Comerțului; și
- Directoratul este autorizat să emită orice hotărâre și să îndeplinească toate actele și faptele juridice necesare, utile și/sau oportune pentru aducerea la îndeplinire a hotărârilor ce urmează să fie adoptate de către A.G.E.A. asupra acestui punct de pe ordinea de zi.

În baza hotărârii A.G.E.A. mai sus-menționată, Societatea a efectuat următoarele tranzacții de răscumpărare:

Perioada 16.05.2025–27.08.2025 – prima etapă a programului de răscumpărare având ca obiect răscumpărarea de acțiuni proprii în scopul reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor răscumpărate - răscumpărări prin tranzacții la BVB:

Număr total de acțiuni răscumpărate: 9.738.844 acțiuni

Preț mediu de răscumpărare: 0,3964 lei/acțiune

Valoarea totală a acțiunilor răscumpărate: 3.860.439,34 lei

Intermediar: BT Capital Partners

Perioada 29.08.2025 – 31.01.2026 - a doua etapă a programului de răscumpărare având ca obiect răscumpărarea de acțiuni proprii în scopul reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor răscumpărate - răscumpărări prin tranzacții la BVB:

Număr total acțiuni răscumpărate: 6.861.156 acțiuni

Preț mediu de răscumpărare: 0,4639 lei/acțiune

Valoarea totală a acțiunilor răscumpărate: 3.182.843,64 lei

Intermediar: BT Capital Partners

Menționăm faptul că, de la data transmiterii către A.S.F. a documentației aferente ofertei publice de cumpărare, până la data finalizării ofertei publice, care s-a derulat în perioada 24.11.2025 - 08.12.2025, Transilvania Investments nu a efectuat tranzacții în cadrul celei de-a doua etape a programului de răscumpărare.

Perioada 24.11.2025 - 08.12.2025 - Oferta Publică de Cumpărare având ca obiect răscumpărarea unui număr de 158.400.000 acțiuni proprii, în scopul reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor răscumpărate:

Număr total acțiuni răscumpărate: 154.633.823 acțiuni

Preț de răscumpărare: 0,5000 lei/acțiune

Valoarea totală a acțiunilor răscumpărate: 77.316.911,50 lei

Intermediar: BT Capital Partners

Astfel, Transilvania Investments a răscumpărat, în cadrul primelor două etape și a Ofertei publice de cumpărare, un număr total de **171.233.823 acțiuni** (la prețul mediu de 0,4927 RON pe acțiune, în valoare totală de 84.360.194,48 RON) din numărul total de maxim 175.000.000 acțiuni proprii destinate reducerii capitalului social.

Ca urmare, diferența dintre numărul total de acțiuni care face obiectul programului de răscumpărare aprobat prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/10.03.2025 (maxim 185.000.000 acțiuni) și numărul total de acțiuni răscumpărate (171.233.823 acțiuni) a fost de 13.766.177 acțiuni, din care 3.766.177 acțiuni pentru reducerea capitalului social și 10.000.000 acțiuni pentru distribuirea în cadrul programului Stock Option Plan 2025.

Ulterior încheierii celei de-a doua etape la data de 31.01.2026 și a raportării rezultatelor operațiunilor de răscumpărare derulate ca urmare a implementării Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/10.03.2025 ([Raport curent 543/02.02.2026](#)), Societatea nu a mai inițiat alte etape de răscumpărare și nu a mai efectuat tranzacții de cumpărare.

Având în vedere că, în perioada ulterioară încheierii etapei a doua, prețul minim de tranzacționare al acțiunilor TRANSI a fost de **0,5740 lei**, depășind astfel pragul maxim de **0,5000 lei/acțiune** stabilit de A.G.E.A., continuarea programului de răscumpărare nu a fost posibilă, întrucât condițiile de piață nu au permis încadrarea în limitele mandatului conferit prin **Hotărârea A.G.E.A. nr. 1 din data de 10.03.2025**.

Având în vedere informațiile expuse mai sus, se propune A.G.E.A. aprobarea încetării programului de răscumpărare aprobat prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/10.03.2025 începând cu data de 01.05.2026.

Marius-Adrian MOLDOVAN

Președinte Executiv

Dragos-Ionuț BOSÎNCEANU

Ofițer de Conformitate