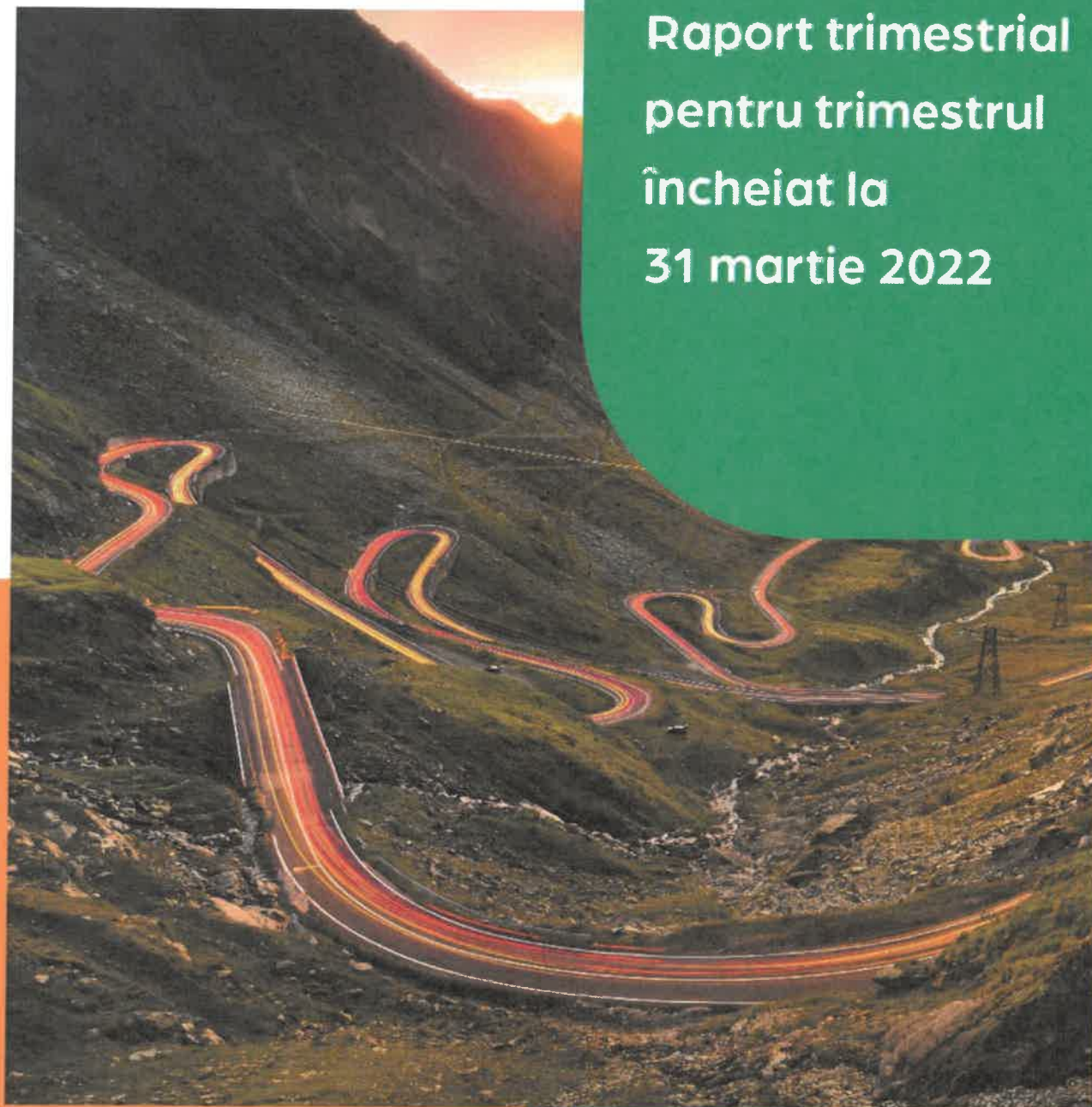




**Transilvania
Investments**

Transilvania Investments

**Raport trimestrial
pentru trimestrul
încheiat la
31 martie 2022**



RAPORT TRIMESTRIAL PENTRU TRIMESTRUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2022

Raport trimestrial întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Codul B.V.B. – operator de piață reglementată și Norma A.S.F. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor Contabile conforme cu I.F.R.S. aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Data raportului: 31.03.2022

Denumirea societății	Transilvania Investments Alliance S.A.
Sediul social	Municipiul Brașov, Str. Nicolae Iorga nr. 2, Cod poștal 500057
Reprezentanță	București, Ana Tower, Bd. Poligrafiei 1A, Etaj 1, zona B, Sector 1
Telefon / Fax	0268 416 171 / 0268 473 215
Website	www.transilvaniainvestments.ro
Codul unic de înregistrare	3047687
Cod de înregistrare fiscală	RO3047687
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J08/3306/1992
Înregistrată la Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare din cadrul A.S.F.	Certificatul de înregistrare nr. 401/05.02.2020
Înregistrată în Registrul A.S.F. - Secțiunea 8 – Administratori de fonduri de investiții alternative	Subsecțiunea Administratori de fonduri de investiții alternative autorizați la A.S.F. (A.F.I.A.A.) – sub nr. PJR07 ¹ AFIAA/080005
Înregistrată în Registrul A.S.F. - Secțiunea 9 – Fonduri de Investiții Alternative	Subsecțiunea Fonduri de Investiții Alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (F.I.A.I.R.) – sub nr. PJR09FIAIR/080006
Capital social subscris și vărsat	216.244.379,70 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate	Acțiuni comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București, segmentul Principal, Categoria Premium (simbol de piață: TRANSI)

Serviciile de depozitare a instrumentelor financiare deținute în portofoliu sunt asigurate de către BRD-Groupe Société Générale. Auditorul financiar al societății este Mazars Romania S.R.L., iar auditorul intern este KPMG Audit S.R.L. (începând cu 01.01.2022).

Registrul acționarilor societății este ținut, pe bază de contract, în condițiile prevăzute de lege, de către societatea Depozitarul Central S.A. București.

CUPRINS

Sinteza activităților și rezultatelor înregistrate în trimestrul I 2022	4
PREAMBUL	5
Contextul macroeconomic general	5
Contextul pieței de capital din România	6
EVOLUȚIA ACȚIUNILOR TRANSI ÎN PRIMELE TREI LUNI ALE ANULUI 2022	7
ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII	9
Cadrul general	9
Entitatea de investiții	10
Active financiare înregistrate la valoare justă	11
Principalele aspecte privind evoluția portofoliului de instrumente financiare în primele trei luni ale anului 2022	12
Obiective investiționale	17
Activitatea investițională în perioada 01.01.2022-31.03.2022	18
Administrarea portofoliului în perioada ianuarie-martie 2022	19
Guvernanța corporativă	23
ANALIZA SITUAȚIILOR FINANCIARE	30
Situația poziției financiare la 31.03.2022	30
Situația rezultatului perioadei la 31.03.2022	32
Execuția Bugetului de venituri și cheltuieli 2022	33
Situația fluxurilor de trezorerie	33
Indicatori economico-financiar la data de 31.03.2022	34
ANEXE	
• Situațiile financiare interimare simplificate la 31 martie 2022, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu I.F.R.S., aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F.	
• Situația activelor și datoriilor la data de 31.03.2022, întocmită conform Anexei 10 din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020.	
• Situația detaliată a investițiilor la data de 31.03.2022, întocmită conform Anexei 11 din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020.	



Sinteza activităților și rezultatelor înregistrate în trimestrul I 2022

- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 28.01.2022 a aprobat schimbarea denumirii societății, din Societatea de Investiții Financiare Transilvania S.A. în [Transilvania Investments Alliance S.A.](#)
- Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al societății în ceea ce privește schimbarea denumirii acesteia (Autorizația A.S.F. nr. 34/18.02.2022).
- În data de 14.03.2022 a avut loc prima ședință de tranzacționare a acțiunilor societății sub noul simbol [TRANSI](#), ca urmare a procesului de rebranding al Transilvania Investments.

O deschidere mai mare către sectoare inovatoare și mai multă agilitate în decizii au fost printre angajamentele pe care Transilvania Investments și le-a asumat față de investitorii și partenerii săi. Evenimentul de sunare a clopoțelului bursei pentru a marca tranzacționarea acțiunilor societății sub noul simbol bursier a reprezentat totodată lansarea publică a noii imagini a societății și a noului site www.transilvaniainvestments.ro.

- Transilvania Investments a realizat în primele trei luni ale anului 2022 investiții în valoare totală de 114,74 milioane lei și dezinvestiții în valoare de 39,57 milioane lei.
- Subportofoliul de acțiuni administrat de Transilvania Investments a generat, la nivelul valorii activelor administrate, un impact net pozitiv în sumă totală de 28 milioane lei.
- Supersectoarele din portofoliul administrat care au înregistrat ajustări pozitive sunt următoarele: Bănci (+18,5 mil. lei), Imobiliare (+6,5 mil. lei), Turism și recreere (+4,7 mil. lei), Servicii financiare (+2,6 mil. lei), Tehnologie (+0,4 mil. lei);
- La nivel de portofoliu operațional, structura plasamentelor este caracterizată de o concentrare pe sectoarele declarate strategice în Declarația de Politică Investițională 2020 – 2024, respectiv în Strategia Societății 2020 – 2024, revizuite în baza hotărârii AGOA din 28.04.2022.
- Transilvania Investments a înregistrat la 31.03.2022 un **profit net** în sumă de 41,60 milioane lei, comparativ cu profitul de 20,41 milioane lei înregistrat în perioada similară a anului 2021, ceea ce reprezintă o creștere procentuală de 103,82%.
- La data de 31.03.2022, **veniturile nete** ale societății însumează 47,64 milioane, în creștere cu 86,97% față de perioada ianuarie-martie 2021, când valoarea înregistrată a fost de 25,48 milioane lei.
- **Cheltuielile operaționale** la data de raportare însumează 6,83 milioane lei, cu 2,54 milioane lei mai mult față de trimestrul I al anului 2021.
- **Activele totale** ale Transilvania Investments, la data de 31.03.2022, înregistrează valoarea de 1.562,22 milioane lei, în creștere cu 180,32 milioane lei, respectiv cu 13,05% față de valoarea înregistrată în aceeași perioadă a anului precedent.
- **Activul net** a înregistrat la data de 31.03.2022 valoarea de 1.403,07 milioane lei (0,6520 lei/acțiune), în creștere cu 12,78 % comparativ cu activul net la data de 31.03.2021 (1.244,00 milioane lei, 0,5753 lei/acțiune), respectiv în creștere cu 1,67% față de valoarea înregistrată la data de 31.12.2021.

PREAMBUL

Prin specificul activității pe care o desfășoară, **Transilvania Investments** se raportează atât la contextul economic și legislativ din România, cât și la cadrul macroeconomic regional/global, o serie de evenimente consemnate pe parcursul primelor trei luni ale anului 2022 având influențe directe sau indirecte asupra rezultatelor și performanțelor Societății.

Contextul macroeconomic general

Pe măsură ce majoritatea economiilor de pe piețele europene continuă să își revină în urma efectelor negative ale pandemiei de COVID-19, conflictul militar ruso-ucrainean, dar și riscurile generate de cadrul inflaționist crescut influențează economia locală.

Circumstanțele tensiunilor geopolitice din regiune continuă să evolueze rapid și în moduri imprevizibile, iar implicațiile pentru economiile europene sunt extrem de incerte. Pe termen scurt însă, conflictul este clar că va alimenta și mai mult presiunea inflaționistă.

Așadar, activitatea Societății se desfășoară într-un cadru general caracterizat de volatilitate ridicată și un grad sporit de imprevizibilitate; principalele incertitudini se mențin în zona estimărilor referitoare la impactul conflictului militar, la întreruperi pe lanțurile de aprovizionare cu efect negativ asupra producției industriale și la mediul inflaționist.

Impactul cadrului macroeconomic asupra activității Societății

Impactul economic al pandemiei COVID-19

Varianta Omicron a COVID-19 s-a răspândit rapid, dar impactul economic al acesteia a fost mai puțin grav față de variantele anterioare, presiunea pe sistemul sanitar fiind mult scăzută. În aceste condiții, Societatea a continuat să implementeze o strategie proactivă menită să gestioneze condițiile de piață curente și estimate. Societatea va continua să monitorizeze îndeaproape evoluția mediului economic și efectele măsurilor economice aplicate la nivel național și internațional.

Impactul pandemiei COVID-19 asupra portofoliului administrat de Societate

Conducerea Transilvania Investments monitorizează îndeaproape evoluția mediului economic și efectele măsurilor economice aplicate la nivel național și internațional. Activitatea investițională a Societății s-a adaptat la contextul intern și internațional, caracterizat de un grad sporit de imprevizibilitate. Cu toate acestea, conducerea Societății consideră că demersul de monitorizare comportă o serie de dificultăți specifice având în vedere faptul că și în continuare se așteaptă la un mediu economic caracterizat de volatilitate excesivă și un grad sporit de imprevizibilitate.

Având în vedere:

- contextul economic actual, ca urmare a pandemiei de COVID-19, dar mai ales a declanșării conflictului militar ruso-ucrainean;
- încadrarea Transilvania Investments ca entitate de investiții;
- faptul că o entitate de investiții cuantifică și evaluează performanța majorității investițiilor sale pe baza valorii juste (I.F.R.S. 10.27),

pe parcursul primelor trei luni ale anului 2022, Societatea a reflectat evoluția valorilor juste aferente fiecărei participații din portofoliul administrat.

Perspective de creștere economică

Pentru exercițiul financiar 2022, în absența unor derapaje semnificative asociate în special evoluțiilor geopolitice, se prognozează o decelerare graduală a ritmului de creștere, cu menținerea ritmului anual de evoluție în teritoriul pozitiv. Cu toate acestea, estimările comportă riscuri semnificative, cadrul general fiind dominat de un grad sporit de impredictibilitate.

Este de așteptat o menținere a prețurilor crescute pentru materiile prime, ca și pentru energie.

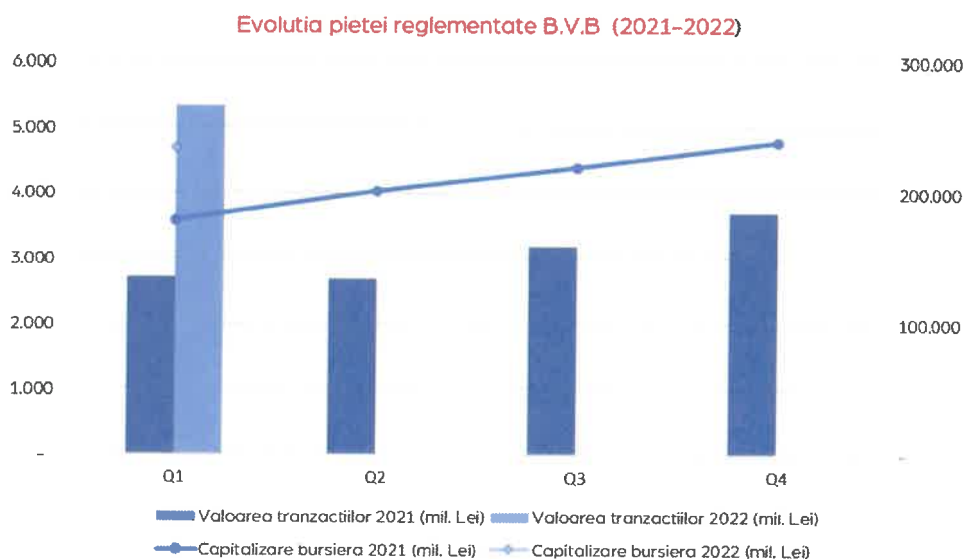
În ceea ce privește evoluția prețurilor de consum, la sfârșitul primului trimestru rata inflației a fost 10,2%, față de 3,1% înregistrată în aceeași perioadă a anului anterior, așteptările fiind ca în trimestrul următor să ajungă la 11%, cu perspective de scădere sub 10% până la sfârșitul anului.

În ceea ce privește cursul de schimb euro/leu, stabilitatea acestuia rămâne o prioritate pentru Banca Națională a României, care își orientează mecanismele de intervenție pentru menținerea cursului în jurul valorii de 5 lei/euro. Totuși, ca urmare a presiunilor inflaționiste tot mai ridicate, precum și a unui grad de predictibilitate redus, ne așteptăm ca finalul anului să arate un curs EUR/RON de 5,05.

Contextul pieței de capital din România

Pe parcursul primele trei luni ale anului 2022, evoluția acțiunilor cotate pe piața reglementată, segment de bază al Bursei de Valori București, comparativ cu cea înregistrată în exercițiul financiar precedent a consemnat următoarele aspecte semnificative:

- ⇒ prin raportare la perioada similară a anului precedent, valoarea tranzacțiilor consemnate pe parcursul primelor trei luni ale anului curent realizate pe segmentul reglementat al B.V.B. a înregistrat un nivel agregat superior;
- ⇒ la finalul perioadei analizate, capitalizarea bursieră a pieței reglementate s-a situat peste cea înregistrată în primul trimestru al anului precedent (avans YoY).

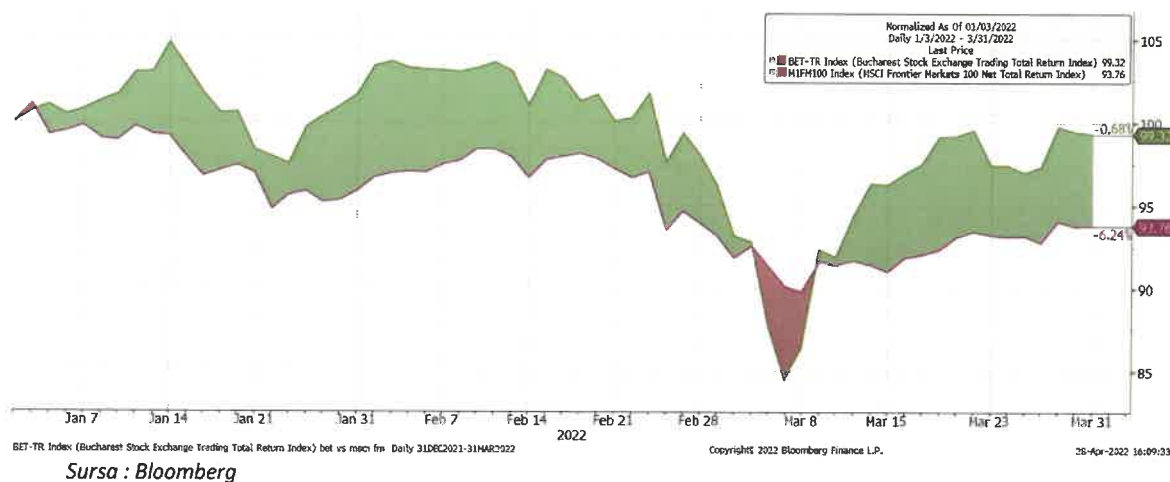


Sursa : Bursa de Valori București

Pe parcursul primelor trei luni ale anului 2022, evoluția înregistrată de indicele principal al pieței reglementate BET TOTAL RETURN (calculată în moneda locală) a fost pozitivă, concretizată la finalul



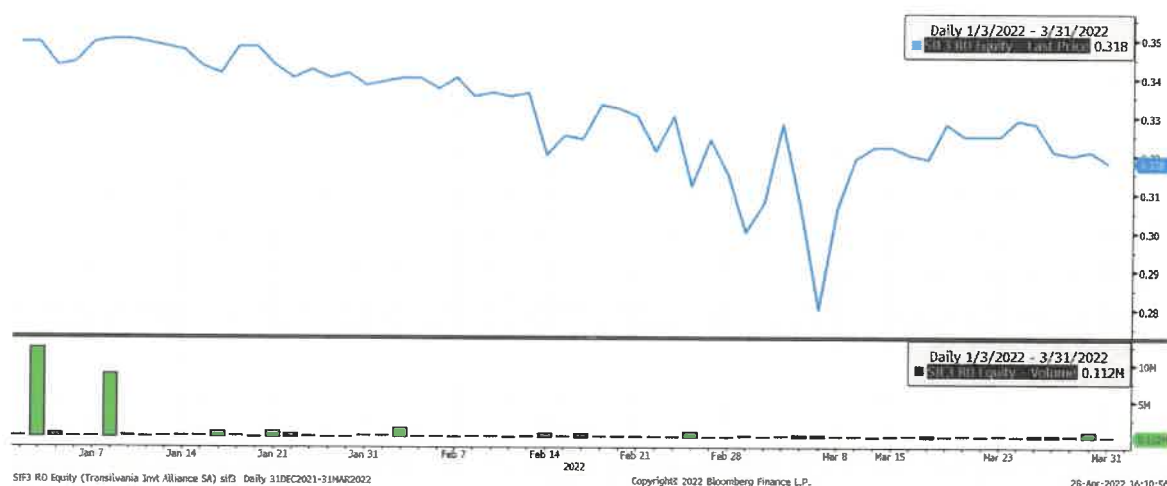
perioadei într-un randament superior indicelui de referință MSCI FM100, reliefând oportunitățile și dezvoltarea pieței locale.



EVOLUȚIA ACȚIUNILOR TRANSILVANIA INVESTMENTS ÎN PRIMELE TREI LUNI ALE ANULUI 2022

Pe parcursul primelor trei luni ale anului 2022, acțiunile **TRANSI** au înregistrat o evoluție caracterizată de următoarele repere de tranzacționare:

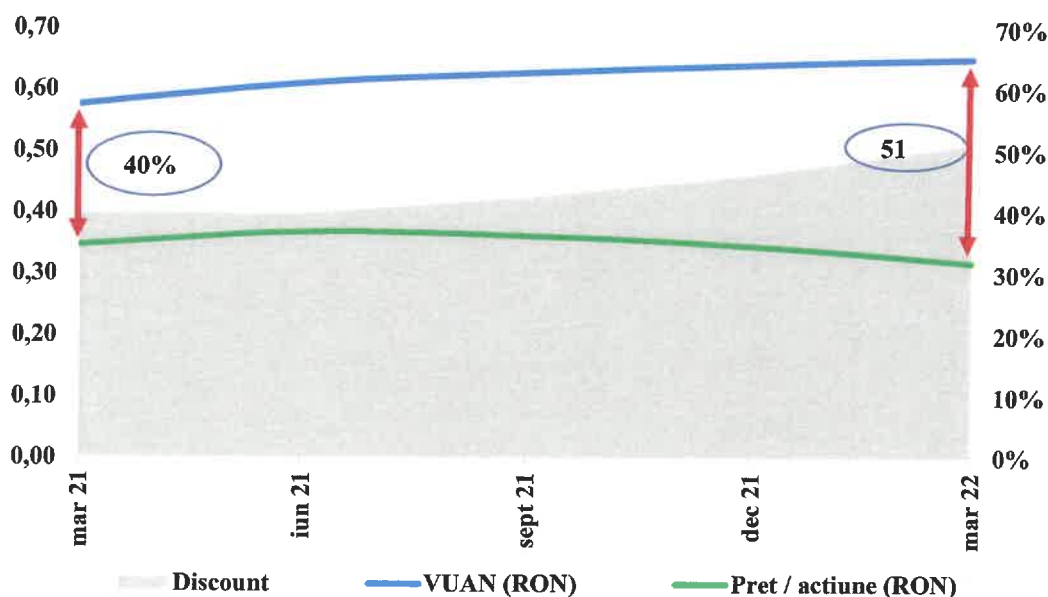
⇒ cotație de închidere minimă	0,2610 lei / acțiune
⇒ cotație medie	0,3407 lei / acțiune
	0,3314 lei / acțiune, în eventualitatea în care nu sunt luate în considerare tranzacțiile DEAL
⇒ cotație de închidere maximă	0,35 lei/acțiune
⇒ volum tranzacționat	10,3 mil. acțiuni
	3,1 mil. acțiuni, în eventualitatea în care nu sunt luate în considerare tranzacțiile DEAL
⇒ număr ședințe de tranzacționare	47 ședințe
⇒ volum mediu zilnic tranzacționat	0,2 mil. acțiuni / ședință
	0,07 mil. acțiuni / ședință, în eventualitatea în care nu sunt luate în considerare tranzacțiile DEAL



Sursa : Bloomberg

Pe parcursul perioadei analizate, acțiunile TRANSI au înregistrat o evoluție negativă, concretizată la finalul perioadei într-o cotație de închidere inferioară prețului de referință al perioadei (închiderea ședinței de tranzacționare din data de 31.03.2022).

Evoluția discount-ului de tranzacționare al acțiunilor TRANSI în ultimele 12 luni



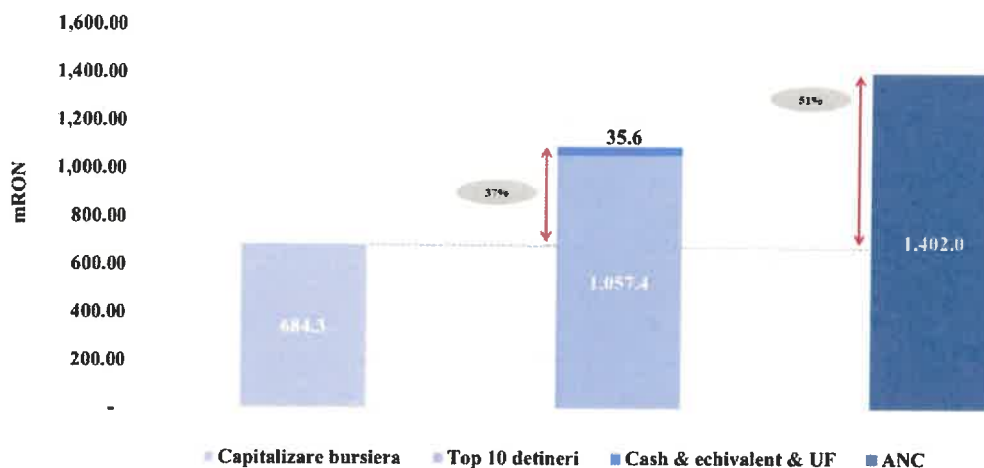
Sursa: Transilvania Investments

Pe parcursul ultimelor 12 luni, discount-ul de tranzacționare al acțiunilor TRANSI a cunoscut o traiectorie ascendentă, ce a avut drept catalizator, în special, evoluția reflectată la nivelul valorii activelor nete raportate periodic de Societate.

Suplimentar, odată cu declanșarea conflictului militar ruso-ucrainean din februarie a.c., precum și în contextul creșterii dobânzilor de către băncile centrale, am asistat la ieșirea investitorilor de pe activele pro-ciclice, în special de pe cele financiare, care au suferit deprecieri considerabile atât pe piața locală, cât și pe piețele internaționale.



Analiza discount-ului de tranzacționare al acțiunilor TRANSI la data de 31.03.2022



Sursa: Transilvania Investments

Prin raportare la nivelul Activului Net comunicat pentru data de referință 31.03.2022, cotația acțiunilor TRANSI înregistrează un discount semnificativ. Discount-ul rămâne semnificativ și prin raportare la un alt termen de referință relevant, respectiv cele mai importante 10 participații din subportofoliul de acțiuni, la care se adaugă unitățile de fond și instrumentele financiare ce conferă lichiditate imediată.

ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

Cadrul general

Transilvania Investments este persoană juridică română constituită sub formă de societate pe acțiuni (S.A.). Societatea este listată la Bursa de Valori București, pe segmentul Principal, la categoria Premium, sub simbolul **TRANSI** (începând cu 14.03.2022), tranzacționarea acțiunilor emise de Societate fiind supusă regulilor aplicabile pieței reglementate și fondurilor de investiții alternative de tip închis.

Transilvania Investments este autorizată ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.), conform prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, în baza Autorizației A.S.F. nr. 40/15.02.2018. De asemenea, societatea este autorizată ca Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.), de tip închis, diversificat, înființat ca societate de investiții, autoadministrat, conform Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, în baza Autorizației A.S.F. nr. 150/09.07.2021.

Transilvania Investments administrează un portofoliu investițional care are o expunere predominantă pe piața de capital din România, în principal pe acțiuni listate ale companiilor din supersectoarele bănci, turism și recreere, real-estate și energie (clasificare conform metodologiei FTSE Russell). De asemenea, Societatea 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.

Structura portofoliului agregat administrat de Societate respectă limitările investiționale asumate prin profilul de risc, respectiv prin statutul de Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail, și rămâne în consecință concentrată pe acțiuni listate pe piața de capital din România, selectate pe criterii consistente de fundamentare.



Transilvania Investments are ca obiectiv investițional principal 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 printr-un management performant realizat de specialiști, orientat spre generarea de plus-valoare, în condiții de administrare activă și prudentială a activelor din liniile de business (tranzacționare, turism, real estate, industrial și venture capital/private equity).

Entitatea de investiții

Transilvania Investments aplică standardele I.F.R.S. ca bază a contabilității în conformitate cu cerințele Normei A.S.F. 39/2015 *pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare*.

I.F.R.S. 10.4 prevede anumite excepții de la întocmirea situațiilor financiare consolidate, printre care și excepția aplicabilă societăților mamă care sunt clasificate ca "entități de investiții". În cadrul procesului de reevaluare a statutului său de entitate de investiții, Transilvania Investments analizează periodic măsura în care sunt îndeplinite condițiile de încadrare în această categorie.

Începând cu anul 2015, ca urmare a analizelor efectuate, managementul Transilvania Investments a constatat că societatea îndeplinește cerințele care definesc o entitate de investiții în conformitate cu I.F.R.S. 10, respectiv:

- i. obține fonduri de la unul sau mai mulți investitori în scopul de a furniza acestora servicii de gestionare a investițiilor;
- ii. se angajează în fața investitorilor săi că scopul activității sale este de a investi fonduri numai pentru câștiguri din creșterea valorii investiției, venituri din investiții sau ambele;
- iii. cuantifică și evaluează performanța majorității investițiilor sale pe baza valorii juste.

În aceste condiții, începând cu exercițiul financiar 2015, Transilvania Investments întocmește un singur set de situații financiare, respectiv situații financiare individuale conform I.F.R.S.

Începând cu 1 ianuarie 2015, investițiile financiare ale Societății sunt evaluate la valoare justă. În contextul IFRS 9, începând cu 1 ianuarie 2018 Transilvania Investments a clasificat investițiile sale în filiale și entități asociate, emisiunile de tipul obligațiunilor și unităților de fond ca instrumente financiare deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere. Investițiile Societății în alte instrumente de capital (altele decât filialele și entitățile asociate) sunt clasificate ca active financiare deținute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și/sau deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Transilvania Investments furnizează în mod direct servicii legate de gestionarea investițiilor pentru investitorii săi, având ca principal obiect de activitate exclusiv activitățile specifice societăților de investiții de tip închis. Transilvania Investments nu furnizează servicii de consultanță pentru investiții și servicii administrative, în mod direct sau prin intermediul unei filiale, terțelor părți și/sau investitorilor săi.

Societatea aplică o strategie de exit bazată pe monitorizarea permanentă a plasamentelor efectuate și pe analiza conjuncturilor curente ale pieței, obținerea de randamente superioare și îndeplinirea obiectivelor stabilite prin bugetele de venituri și cheltuieli anuale.



Transilvania Investments își prezintă strategia atât investitorilor curenți, cât și celor potențiali, având la bază documente specifice aprobate de adunarea generală a acționarilor, respectiv Strategia 2020-2024, Declarația de Politică Investițională 2020-2024, revizuite în baza hotărârii AGOA din 28.04.2022.

Societatea este autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.). Funcționarea societății în calitate de F.I.A.I.R. de tip închis, diversificat, înființat ca societate de investiții, autoadministrat are la bază o serie de reguli referitoare la profilul de risc, limitele de expunere investițională, evaluarea și reflectarea activelor financiare din portofoliu în activul net al societății, obligațiile de transparență și raportare.

Transilvania Investments monitorizează structura și evoluția portofoliului de investiții și:

- publică lunar situația activelor și datoriilor, respectiv rapoarte cu privire la valorile V.A.N. și V.U.A.N. calculate de societate și certificate de către depozitar (Anexa 10 conform Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020), împreună cu situația activelor pentru care s-au avut în vedere metode de evaluare conforme cu standardele internaționale și principiul valorii juste (Anexa conform art. 38 alin. (4) din Legea nr. 243/2019);
- calculează lunar și publică cu frecvență trimestrială, semestrială și anuală, în termenele prevăzute de legislația aplicabilă în acest sens pentru publicarea rapoartelor trimestriale, semestriale și anuale, situația detaliată a investițiilor (Anexa 11 conform Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020).

Active financiare înregistrate la valoare justă

Potrivit IFRS 13, nivelurile valorii juste sunt determinate de datele de intrare utilizate în procesul de evaluare, definite astfel:

- datele de intrare de nivelul 1 sunt prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active și datorii identice, la care entitatea are acces la data evaluării;
- datele de intrare de nivelul 2 sunt date de intrare diferite de prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile direct sau indirect pentru activ sau datorie;
- datele de intrare de nivelul 3 sunt date de intrare neobservabile pentru activ sau datorie.

Stabilirea nivelului de semnificație a datelor de intrare în cadrul procesului de estimare a valorii juste în ansamblul său necesită utilizarea raționamentului profesional, considerând factorii specifici, ca urmare a complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare. Procesul de estimare a valorilor juste aferente instrumentelor financiare deținute de Transilvania Investments se realizează pe baza politicii și regulilor fondului privind evaluarea activelor, procedurii interne și a metodologiei aferente.

La data de 31.03.2022, Transilvania Investments deținea în portofoliu active financiare evaluate la valoare justă, clasificate pe nivelul 1 și nivelul 3 în ierarhia valorilor juste, după cum urmează:

- valori exprimate în lei -	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	737.848.338	-	26.902.291	764.750.629
Acțiuni*	737.848.338	-	26.902.291	764.750.629
Obligațiuni corporative	-	-	-	-
Unități de fond	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	291.896.792	-	423.814.476	715.711.268



Acțiuni	291.896.792	-	391.458.303	683.355.095
Obligațiuni corporative	-	-	0	0
Unități de fond	-	-	32.356.173	32.356.173
Total active financiare evaluate la valoare justă	1.029.745.130	-	450.716.767	1.480.461.897

* inclusiv părți sociale și drepturi de preferință

Structura portofoliului de active financiare deținute de Transilvania Investments este dominată de participațiile în acțiuni, valoarea acestora la 31.03.2022 reprezentând 97,8% din total valoare portofoliu. În ceea ce privește activele financiare încadrate pe nivelul 1 al ierarhiei valorilor juste, la data de 31.03.2022 ponderea lor în valoarea totală a portofoliului Transilvania Investments este de 69,6%.

Principalele aspecte privind evoluția portofoliului de instrumente financiare în primele trei luni anului 2022

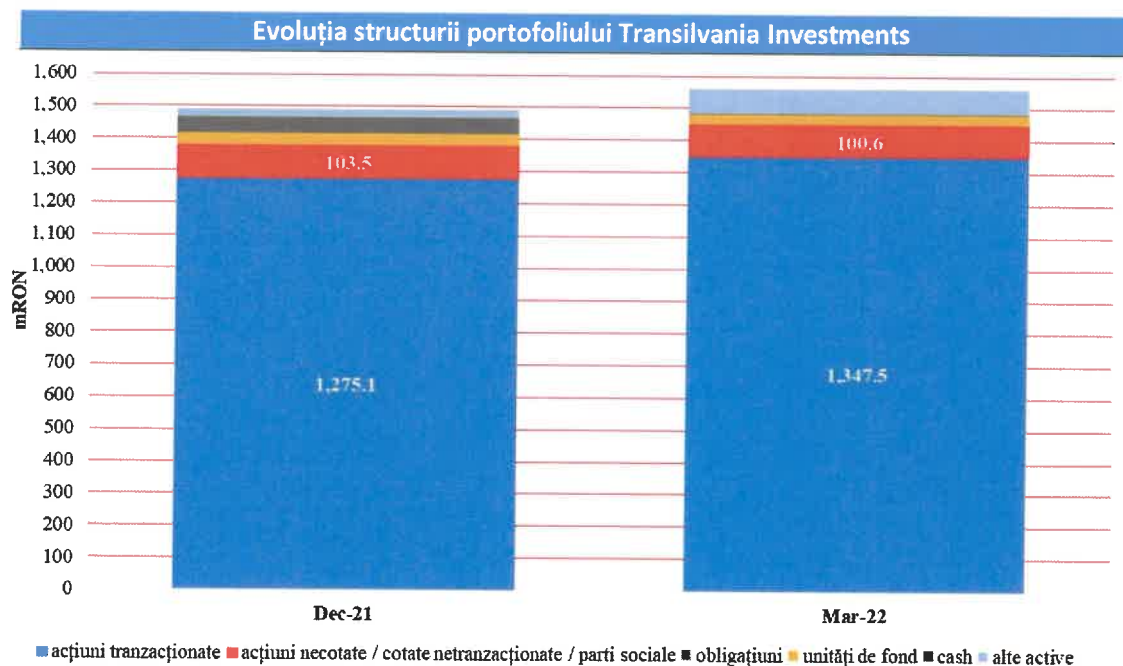
- ❖ avans al valorii activelor totale, în condițiile unei rate de creștere neanualizată de aprox. 4,7%, corespunzătoare primelor trei luni ale exercițiului financiar 2022;

Evoluția și componentele portofoliului Transilvania Investments			
- milioane lei -	dec.-21	evolutie	mar.-22
valoare total active	1,491.9	↗	1,562.2
valoare activ net	1,380.2	↗	1,402.0
societati comerciale in portofoliu *	94	↘	92
portofoliu instrumente financiare (incl. cash)	1,466.1	↗	1,483.7
portofoliu instrumente financiare	1,418.2	↗	1,480.5
numerar & echivalent**	47.9	↘	3.3

* inclusiv titluri în curs de cedare

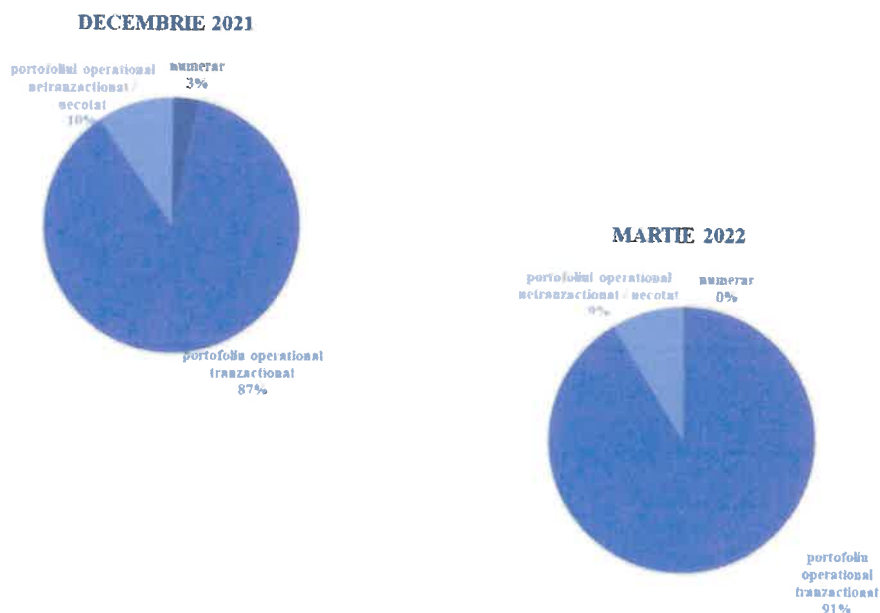
** excl. portiuinea utilizata a liniei de credit

Sursa: Transilvania Investments, valori juste I.F.R.S., Anexa 10 conf. Reg. A.S.F. 7 / 2020, Reg. A.S.F. 9 / 2014



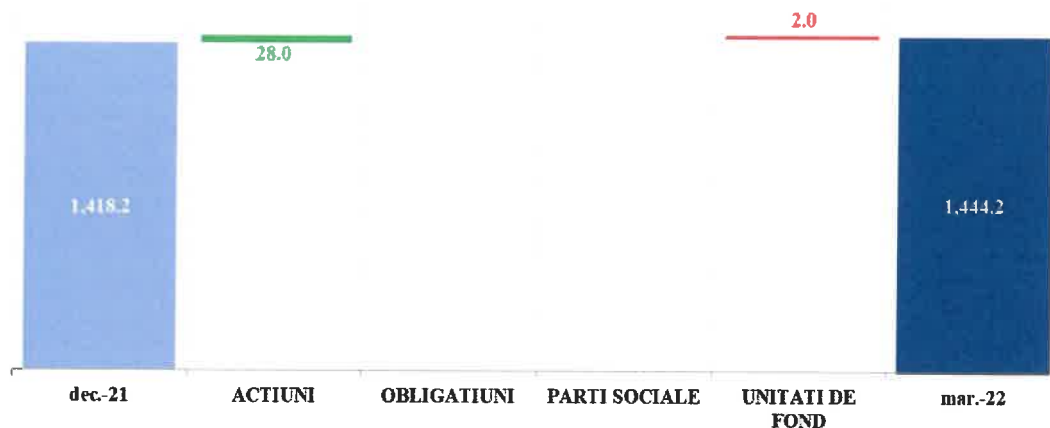
Sursa: Transilvania Investments, valori juste I.F.R.S., Anexa 10 conf. Reg. A.S.F. 7/2020, Reg. A.S.F. 9/2014

- ❖ la nivel structural, ponderea numerarului scade față de perioada de referință, însă portofoliul operațional tranzacționat înregistrează creșteri;



Sursa: Transilvania Investments, valori juste I.F.R.S., Anexa 16 conf. Reg. A.S.F. 15 / 2004, Reg. A.S.F. 9 / 2014

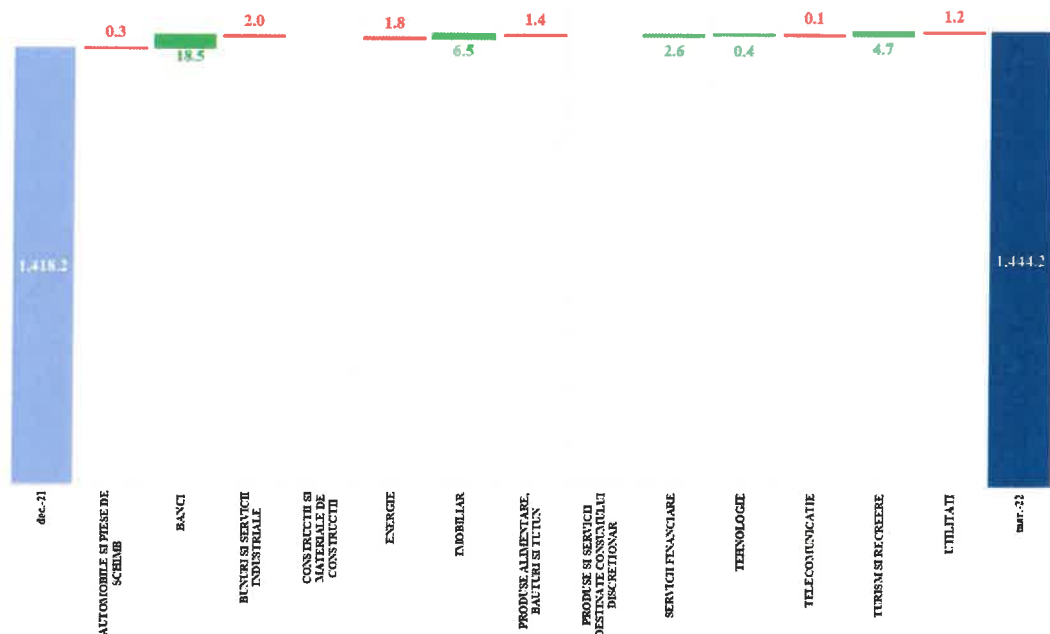
- ❖ analiza variației portofoliului de instrumente financiare (valoare justă + cash generat + creanțe atașate deduse din valoarea justă) – detaliere pe instrumente financiare



Sursa: Transilvania Investments

Obs.: Valoarea inițială (dec.-21) a portofoliului de instrumente financiare este calculată conform valorilor juste IFRS. Valoarea finală (mar.-22) a portofoliului de instrumente financiare este calculată prin însumarea valorilor juste IFRS cu aportul fiecărui instrument financiar [cash generat / imobilizat prin tranzacții de valorificare / achiziție, dividende încasate, distribuții de cash încasate, alte sume încasate (titluri în curs de cedare), creanțe atașate]. Valorile sunt exprimate în milioane lei.

- ❖ analiza variației portofoliului de instrumente financiare (valoare justă + cash generat + creanțe atașate deduse din valoarea justă) – detaliere pe sectoare de activitate

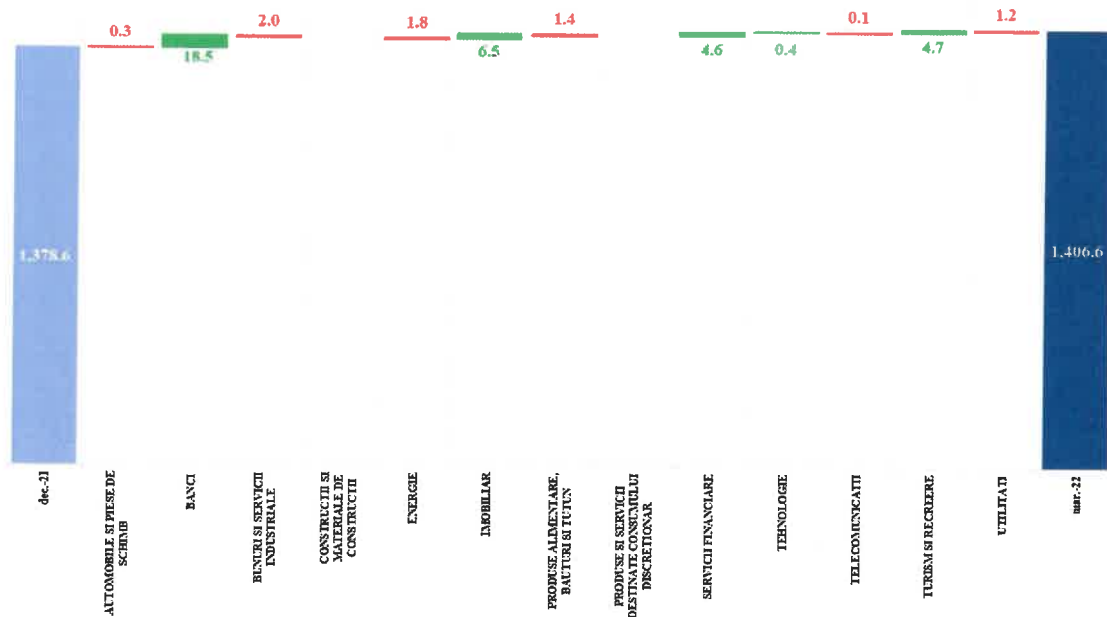


Sursa: Transilvania Investments

Obs.: Valoarea inițială (dec.-21) a portofoliului de instrumente financiare este calculată conform valorilor juste IFRS. Valoarea finală (mar.-22) a portofoliului de instrumente financiare este calculată prin însumarea valorilor juste IFRS cu aportul fiecărui sector [cash generat / imobilizat prin tranzacții de valorificare / achiziție, dividende încasate, distribuții de cash încasate, alte sume încasate (titluri în curs de cedare), creanțe atașate]. Valorile sunt exprimate în milioane lei.



- ❖ analiza variației subportofoliului de acțiuni (valoare justă + cash generat + creanțe atașate deduse din valoarea justă) – detaliere pe sectoare de activitate



Sursa: Transilvania Investments

Obs.: Valoarea inițială (dec.-21) a subportofoliului de acțiuni este calculată conform valorilor juste IFRS. Valoarea finală (mar.-22) a subportofoliului de acțiuni este calculată prin însumarea valorilor juste IFRS cu aportul fiecărui sector [cash generat / imobilizat prin tranzacții de valorificare / achiziție, dividende încasate, distribuții de cash încasate, alte sume încasate (titluri în curs de cedare), creanțe atașate]. Valorile sunt exprimate în milioane lei.

- ❖ analiza variației subportofoliului de acțiuni (valoare justă + cash generat + creanțe atașate deduse din valoarea justă) – top 5 evoluții pozitive / negative

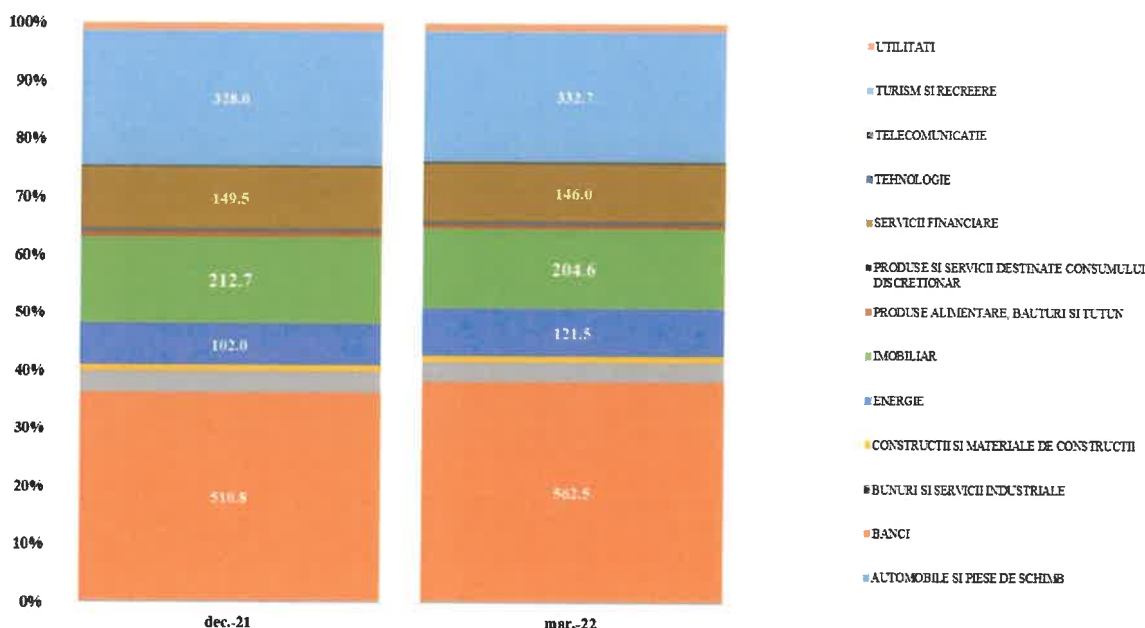




Sursa: Transilvania Investments

Obs.: Valoarea inițială (dec.-21) a subportofoliului de acțiuni este calculată conform valorilor juste IFRS. Valoarea finală (mar.-22) a subportofoliului de acțiuni este calculată prin însumarea valorilor juste IFRS cu aportul fiecărui emitent [cash generat / imobilizat prin tranzacții de valorificare / achiziție, dividende încasate, distribuții de cash încasate, alte sume încasate (titluri în curs de cedare), creanțe atașate]. Valorile sunt exprimate în milioane lei.

- subportofoliul de acțiuni a generat, la nivelul valorii activelor administrate, un impact net pozitiv în sumă totală de 28 milioane lei;
- determinarea impactului are la bază valorile juste înregistrate de instrumentele financiare din portofoliu la data de referință, rezultatul tranzacțiilor realizate cu diferitele instrumente financiare, disponibilitățile financiare generate de aceste participații (dividende încasate, cash implicat de operațiuni de valorificare/achiziție), creanțe atașate (dividende de încasat deduse din valoarea justă a instrumentelor financiare);
- supersectoarele care înregistrează ajustări pozitive sunt următoarele: Bănci (+18,5 mil. lei), Imobiliare (+6,5 mil. lei), Turism și recreere (+4,7 mil. lei), Servicii financiare (+2,6 mil. lei), Tehnologie (+0,4 mil. lei);
- detalierea pe supersectoare a evoluției subportofoliului de acțiuni este similară cu cea aferentă portofoliului agregat de instrumente financiare și surprinde același context caracterizat de o revenire ușor asimetrică după criza COVID-19, luând în calcul contextul generat de conflictul miliar ruso-ucrainean;
- top 5 negativ conține emitenți a căror ajustare netă negativă nu are un impact semnificativ;
- top 5 pozitiv include emitenți în general pro-ciclici;
- ❖ pe parcursul primelor trei luni din anul 2022, numărul de societăți din portofoliul de acțiuni administrat de Transilvania Investments scade ușor; analiza ia în considerare inclusiv eventualele titluri în curs de cedare;
- ❖ la nivel de portofoliu operațional, structura plasamentelor este caracterizată de o concentrare pe sectoarele declarate strategice în Declarația de Politică Investițională 2020 – 2024, respectiv în Strategia Societății 2020 – 2024, revizuite.



Sursa: Transilvania Investments

Obs.: Valori juste IFRS raportate pentru dec.-21, mar.-22 (exprimate în mil. lei)

Obiective investiționale

Prin activitatea investițională derulată în primul trimestru al anului 2022, Transilvania Investments își reafirmă angajamentul referitor la creșterea valorii activelor administrate, prin maximizarea randamentelor agregate ajustate la risc. În consecință, urmărește:

- ▶ creșterea semnificativă a calității portofoliului administrat, respectiv a valorii de piață a acestuia;
- ▶ echilibrarea structurală a portofoliului;
- ▶ menținerea unui nivel optim al lichidității agregate a portofoliului;
- ▶ promovarea instrumentelor de remunerare eficientă și competitivă a acționarilor;
- ▶ gestionarea adecvată a resurselor financiare necesare implementării acestei strategii.

Totodată, conducerea Transilvania Investments conștientizează caracterul excepțional al condițiilor curente de tranzacționare și, în consecință, adaptează instrumentele de lucru specifice activității investiționale la actualul mediu macroeconomic local și internațional.

În contextul menținerii statutului Transilvania Investments de entitate de investiții ce cuantifică și evaluează performanța investițiilor sale pe baza valorii juste, societatea își va adapta obiectivele investiționale privind remunerarea acționarilor la condițiile de lichiditate prezente și previzionate.

Pe măsură ce așezarea pe criterii sectoriale și de lichiditate generează resurse de finanțare suplimentare, obiectivele generale ale strategiei investiționale migrează în zona managementului eficient al riscurilor diversificabile asociate portofoliului administrat.

Sursele de finanțare a activității investiționale vizează gestionarea activă a întregului portofoliu administrat și se bazează în principal pe următoarele componente:

- ⇒ sume atașate participațiilor deținute, ce nu implică operațiuni de valorificare efectivă (dividende, cupoane, distribuții de cash);



- ⇒ sume rezultate din implementarea unor strategii punctuale speculative la nivelul unor subportofolii din cadrul portofoliului agregat administrat de Societate;
- ⇒ sume rezultate din managementul activ al portofoliului administrat, cu detalieri pe următoarele componente:
 - resurse rezultate din procesul de restructurare a portofoliului prin accelerarea valorificării de participații fără potențial investițional relevant, deținute în societăți necotate sau societăți cotate cu lichiditate redusă (conform elementelor de bază ale procesului de încadrare ca entitate de investiții); prin raportare la contextul investițional curent și estimat, se va urmări un echilibru optim între resursele generate în urma operațiunilor de restructurare și impactul acestor operațiuni la nivelul execuției Bugetului de Venituri și Cheltuieli;
 - valorificarea unor participații cotate cu lichiditate ridicată, condiționată de conjunctura de piață și de cerințele curente de finanțare (conform aceleiași strategii de ieșire); demersul va avea la bază criterii relevante de restructurare a subportofoliilor din care fac parte respectivele participații în linie cu principii stricte de alocare strategică;
- ⇒ surse de finanțare atrase permise de legislația în vigoare și aplicabile sectorului în care activează Transilvania Investments.

Plasamentele vizate în cadrul activității investitoriale au în vedere:

- ⇒ implementarea unor strategii punctuale bazate pe principii riguroase de alocare strategică la nivelul unor subportofolii ce vizează orizonturi investiționale medii – lungi;
- ⇒ implementarea unor strategii speculative punctuale, localizate la nivelul unor subportofolii ce vizează orizonturi investiționale pe termen scurt, având ca suport o gamă largă de instrumente financiare permise de reglementările pieței de capital, în vederea fructificării unor condiții și conjuncturi favorabile de piață;
- ⇒ continuarea procesului de dezvoltare și eficientizare a societăților din portofoliu, prin utilizarea întregii game de operațiuni permise de legislația aplicabilă, conform angajamentelor asumate prin programele investiționale precedente, urmărind dezvoltarea, optimizarea activității companiilor sau echilibrarea structurii capitalului investit;
- ⇒ investiții în societăți ce activează în domenii cu perspective favorabile de creștere / redresare;
- ⇒ continuarea procesului de rebalansare structurală a portofoliului administrat prin diversificarea plasamentelor în instrumente financiare menite să optimizeze raportul randament estimat / risc asumat;
- ⇒ dezvoltarea de operațiuni având ca suport instrumente financiare permise de reglementările pieței de capital, în vederea implementării unei strategii de gestiune a riscului de piață.

Activitatea investițională în perioada 01.01.2022 - 31.03.2022

În primul trimestru al anului 2022, investițiile Transilvania Investments au fost orientate în principal spre tranzacționarea de instrumente financiare cotate pe piața reglementată locală, caracterizate de o lichiditate ridicată.

Astfel, plasamentele realizate în primele trei luni ale anului 2022, în **valoare totală de 114,74 milioane lei**, au constat în principal în achiziții la nivelul portofoliului pe termen lung încadrat în categoria



FVTOCI, în valoare de 82,89 milioane lei, vizând consolidarea unor participații în emitenți cu o politică stabilă de dividend: Banca Transilvania, Holde Agri Invest.

Tot în această perioadă, la nivelul portofoliului speculativ FVTPL a fost achiziționat un pachet de acțiuni SNP, în valoare de 21,5 milioane lei, precum și unități de fond BT MAXIM și FIAIR Fondul Privat Comercial, în valoare totală de 10,35 milioane lei.

Suplimentar achizițiilor de pe piața de capital din România, la nivelul portofoliului FVTOCI au fost achiziționate participații în fondul CEECAT Fund II, în valoare de 4,37 milioane EUR.

Vânzările efectuate în aceeași perioadă la nivelul portofoliului pe termen lung FVTOCI însumează 9,32 milioane lei, vizând, în principal, marcarea unor randamente pe emitentul BRD Groupe Societe Generale. De asemenea, participația deținută în cadrul societății Oil Terminal S.A., în portofoliul FVTOCI, au fost valorificate integral, având în vedere evoluția din ultimii ani a prețului acțiunilor acestor emitenți și upside-ul limitat rezultat din analiza fundamentală.

Pe același considerent a fost valorificat și pachetul de acțiuni Gastronom S.A. din portofoliul FVTPL, generând suma de 14,65 milioane lei.

La nivelul portofoliului FVTPL, au fost valorificate parțial unitățile de fond FIA Multicapital și Star Value, generând suma de 15,59 milioane lei.

Valoare totală a vânzărilor la nivelul portofoliilor FVTPL și FVTOCI a fost de **39,57 milioane lei**.

Pentru perioada următoare estimăm că volatilitatea pieței va crește, iar semnalele macro vor fi mixte. Băncile centrale, ca de exemplu Rezerva Federală, Banca Centrală Europeană, Banca Angliei, precum și BNR, fie își retrag stimulii prin care au injectat lichiditate în economie începând cu anul 2020, fie operează majorări de dobândă. Aceste acțiuni ale băncilor centrale vizează o temperare a inflației peste tot în lume, care cel puțin deocamdată este în creștere.

Administrarea portofoliului în perioada ianuarie - martie 2022

În perioada ianuarie – martie 2022, Transilvania Investments a continuat implementarea măsurilor menționate în Strategia 2020-2024, aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor, cu privire la administrarea portofoliului, respectiv:

- ⇒ monitorizarea și analiza activității societăților din portofoliu pe baza rezultatelor financiare raportate la încheierea exercițiului financiar 2021;
- ⇒ fundamentarea opțiunilor de vot în cadrul adunărilor generale ale acționarilor privind închiderea exercițiului financiar al anului 2021 (repartizarea profitului net), precum și alte puncte înscrise pe ordinea de zi, pe baza documentelor puse la dispoziție de societățile din portofoliu și prin raportare la interesele societare ale Transilvania Investments;
- ⇒ aprobarea, în cadrul adunărilor generale ale acționarilor, a criteriilor și obiectivelor de performanță pentru anul 2022 pentru fiecare societate în parte în funcție de specificul activității, indicatorii valorici stabiliți prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli și Programele investiționale aferente anului 2022, aliniate cu prevederile Politicii de remunerare stabilite la nivelul fiecărei entități;
- ⇒ implementarea unor politici moderne de management la nivelul societăților la care Transilvania Investments deține calitatea de acționar majoritar, menite să:



- consolideze aplicarea principiilor de guvernanță corporativă orientate spre transparență, evaluare obiectivă a performanței și managementul adecvat al riscurilor;
- optimizeze sistemele de management și indicatorii de performanță, în linie cu specificul domeniului în care activează emitentul și amplitudinea activității acestuia, respectiv în acord cu practicile eficiente de remunerare, orientare spre promovarea performanței durabile pe termen mediu/lung;
- ⇒ numirea în posturile de conducere și supraveghere a unor persoane cu experiență și recunoaștere profesională, în baza unor criterii clar predefinite și în conformitate cu procedura internă de selecție, inclusiv administratori independenți;
- ⇒ identificarea și direcționarea sinergiilor existente la nivelul societăților care activează în același supersector în vederea îmbunătățirii eficienței operaționale;
- ⇒ continuarea procesului de restructurare și eficientizare a portofoliului administrat de Transilvania Investments.

Evoluția structurii portofoliului (acțiuni, părți sociale și unități de fond) pe supersectoare de activitate

Structura portofoliului pe supersectoare de activitate	31.12.2021		31.03.2022	
	Nr. emitenți	%	Nr. emitenți	%
Automobile și piese de schimb	3	0,28	3	0,25
Bănci	5	36,02	5	38,00
Bunuri și servicii industriale	12	3,59	10	3,29
Construcții și materiale de construcții	8	1,08	9	1,10
Energie	7	7,20	6	8,21
Imobiliar	20	15,00	19	13,82
Produse alimentare, băuturi și tutun	7	0,67	7	0,63
Produse și servicii destinate consumului discreționar	2	0,75	2	0,72
Servicii financiare*	15	10,54	16	9,86
Tehnologie	3	0,20	4	0,26
Telecomunicație	1	0,14	1	0,13
Turism și recreere	16	23,13	16	22,48
Utilități	2	1,40	2	1,26
TOTAL	101	100,00	100	100,00
acțiuni	94	97,55	91	97,78
părți sociale	0	0,00	1	0,03
unități de fond	7	2,45	8	2,19
Drepturi de preferință atașate unor acțiuni din portofoliu	0	x	1	0,00

Sursa: Transilvania Investments

Obs.: Conform valori juste IFRS

*inclusiv unități de fond

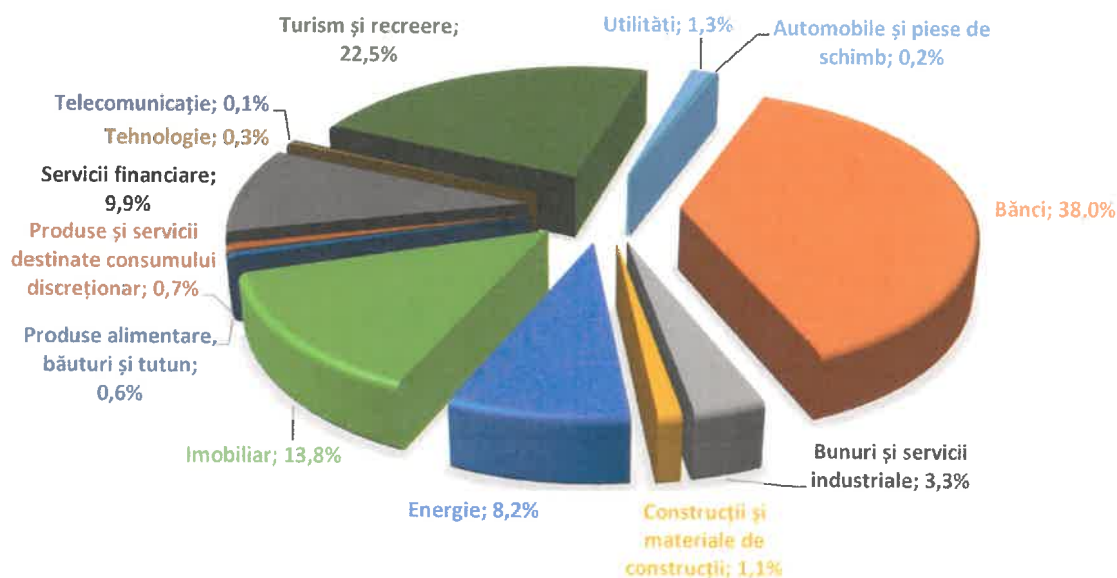
Numărul de unități de fond a crescut în perioada ianuarie – martie 2022, de la 7 (la data de 31.12.2021), la 8 (la data de 31.03.2022), înregistrându-se achiziția unei noi unități de fond.

În cadrul portofoliului de acțiuni au avut loc modificări care au condus la reducerea numărului de participații de la 94 (la data de 31.12.2021), la 91 (la data de 31.03.2022).

Conform strategiei de diversificare a portofoliului și orientarea spre sectoare cu potențial de creștere, eforturile de restructurare și eficientizare a portofoliului s-au concretizat în:

- valorificarea oportunităților apărute pe piața de capital, fiind consemnată ieșirea din portofoliu a societății Oil Terminal S.A. Constanța – societate admisă la tranzacționare pe piața reglementată;
- participări cu aporturi în numerar la majorarea capitalului social al unui emitent în cadrul ofertei publice în vederea listării pe sistemul multilateral de tranzacționare AeRO (Holdingrock1 S.A.);
- vânzarea pachetului majoritar de acțiuni deținut la Gastronom S.A. Buzău, societate din supersectorul imobiliar;
- participarea cu aport în numerar la majorarea capitalului social al societății cu răspundere limitată Kognitive Manufacturing Tech, specializată în dezvoltarea de soft dedicat producției industriale;
- vânzarea pachetului de acțiuni deținut la Reutcom UTB S.A. Brașov (societate necotată), în cadrul operațiunii de răscumpărare de acțiuni inițiată de societate;
- radierea din portofoliu a emitentului Hidromecanica S.A. Brașov, ca urmare a închiderii procedurii falimentului și a radierii acesteia de la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Brașov.

**Structura portofoliului Transilvania Investments (acțiuni, părți sociale și unități de fond)
la data de 31.03.2022, pe supersectoare de activitate**

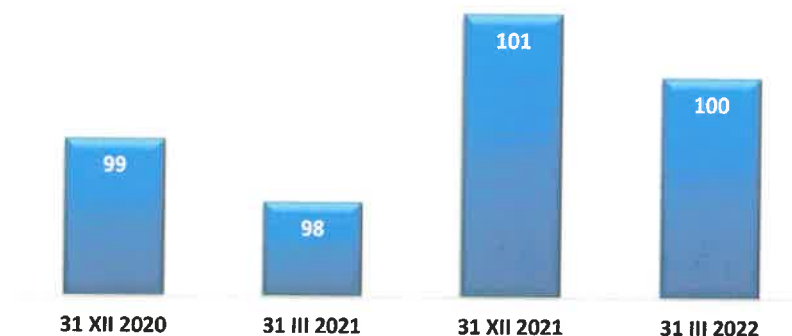


Sursa: Transilvania Investments

Obs.: Conform valori juste IFRS



Evoluția numărului de emitenți din portofoliu (acțiuni, părți sociale și unități de fond)



Sursa: Transilvania Investments

În perioada ianuarie-martie 2022, numărul de emitenți a scăzut ușor, fiind consemnate un număr de 4 societăți care au ieșit din portofoliu (o societate cotate BVB, o societate cotate AeRO și 2 societăți necotate) și un număr de 2 intrări în portofoliu (o societate cotate AeRO și o societate necotată de tip S.R.L), în timp ce numărul de unități de fond a crescut (+1).

Suma dividendelor prognozate a fi încasate în anul 2022 este de 90.500 mii lei, fiind de 2,74 ori mai mare decât cea încasată în anul 2021.

La data de 31.03.2022 au fost realizate venituri din dividende în sumă de 40.189 mii lei. Suma provine aproape exclusiv din dividendele speciale distribuite de BRD-Groupe Société Générale S.A. București, din profitul anilor 2019 și 2020, perioadă în care aceasta, pe baza recomandării Băncii Centrale Europene (în contextul crizei sanitare mondiale generate de SARS-COV-2), nu a distribuit dividende.

Evoluția veniturilor din dividende în exercițiile financiare 2018-2021 este prezentată în tabelul de mai jos:

Venituri din dividende în anul	-mii lei-	%
2018	64.777	+52,66%
2019	71.053	+9,69%
2020	39.998	-43,71%
2021	32.916	-17,71%
2022 (estimat)	90.500	+274,94%

Consemnăm, astfel, o creștere semnificativă a veniturilor din dividende în anul 2022, în special din considerente administrative induse de autoritățile europene de reglementare și supraveghere.



Top 10 participații la data de 31.03.2022

Nr. crt.	Denumire	Procent TRANSI	% din Total Activ
1	BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	2,46%	19,16%
2	BANCA TRANSILVANIA S.A.	1,55%	15,33%
3	TURISM FELIX S.A.	63,75%	6,62%
4	OMV PETROM S.A. BUCUREȘTI	0,35%	6,03%
5	TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.	78,11%	5,76%
6	EVERGENT INVESTMENTS S.A.	4,70%	3,60%
7	FEFER S.A.	85,80%	3,52%
8	COMCM S.A. CONSTANȚA	56,72%	2,80%
9	CASA ALBA INDEPENDENȚA S.A. SIBIU	53,35%	2,56%
10	ARO-PALACE S.A.	85,74%	2,32%
Top 10 participații			67,7%
Total portofoliu instrumente financiare			94,8%

Sursa: Transilvania Investments

*conform valori juste IFRS raportate pentru martie 2022 (exprimate în lei)

Guvernanța corporativă

Structuri de guvernanță

Transilvania Investments Alliance este administrată în sistem dualist de către un Directorat care își desfășoară activitatea sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere.

În conformitate cu Actul Constitutiv al societății, Consiliul de Supraveghere este compus din cinci membri, persoane fizice, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor. La data de 31.03.2022, Consiliul de Supraveghere al societății era compus din dl. Paul-George Prodan - Președinte, dl. Radu Momanu - Vicepreședinte, dl. Patrițiu Abrudan - membru, dl. Marius-Petre Nicoară - membru și dl. Constantin Frățilă - membru.

Membrii Consiliului de Supraveghere au fost aleși de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 04.12.2020, pentru un mandat de 4 ani, cu începere de la data autorizării componenței Consiliului de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Membrii Consiliului de Supraveghere au fost autorizați de către A.S.F. în baza Autorizațiilor nr. 69/19.04.2021 și nr. 80/27.04.2021.

Conform Actului Constitutiv al societății, Directoratul societății este compus din trei membri, numiți de către Consiliul de Supraveghere. La data de 31.03.2022, Directoratul avea în componență doi membri, respectiv dl. Radu Claudiu Roșca-Președinte Executiv/Director General și dl. Theo-Dorian Buftea-Vicepreședinte Executiv/Director General Adjunct. Mandatul membrilor Directoratului expiră la data de 20.04.2024.

Informații detaliate referitoare la structurile de guvernanță corporativă ale Societății pot fi accesate pe site-ul www.transilvaniainvestments.ro, Secțiunea *Despre noi*.

Evenimente relevante în trimestrul I al anului 2022

- În data de 05.01.2022 au fost publicate rezultatele Ofertei Publice de Cumpărare de acțiuni, derulată în perioada 15-29 decembrie 2021, în baza căreia Transilvania Investments a achiziționat un număr de 10.443.797 acțiuni proprii, la prețul de 0,4330 lei/acțiune, în valoare totală de 4.522.164,24 lei, reprezentând 0,4829% din capitalul social. Acțiunile vor fi distribuite gratuit



membrilor Consiliului de Supraveghere, ai Directoratului și personalului identificat, în cadrul unui program Stock Option Plan, în acord cu politica de remunerare aprobată la nivel societății.

- În data de 28.01.2022 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor care a aprobat schimbarea denumirii societății, din Societatea de Investiții Financiare Transilvania S.A. în Transilvania Investments Alliance S.A., și modificarea actului constitutiv în ceea ce privește schimbarea denumirii societății.
- Prin Autorizația nr. 34/18.02.2022, A.S.F. a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al societății în ceea ce privește schimbarea denumirii acesteia, din Societatea de Investiții Financiare Transilvania S.A. în Transilvania Investments Alliance S.A., aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 1 din data de 28.01.2022.
- Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Brașov a eliberat în data de 28.02.2022 Certificatul de Înregistrare Mențiuni emis în baza Rezoluției nr. 3998 din 25.02.2022, precum și Certificatul de Înregistrare seria B nr. 4469336, prin care s-a dispus înregistrarea în Registrul Comerțului a mențiunilor privind schimbarea denumirii societății, în conformitate cu Hotărârea A.G.E.A. nr. 1 din data de 28.01.2022 și a Actului constitutiv actualizat conform Autorizației A.S.F. nr. 34/18.02.2022.
- Transilvania Investments a solicitat Bursei de Valori București și Depozitarului Central schimbarea simbolului de tranzacționare pentru acțiunile emise de societate, din SIF3 în TRANSI.
- În data de 14.03.2022 a avut loc prima ședință de tranzacționare a acțiunilor societății sub noul simbol TRANSI, ca urmare a procesului de rebranding al Transilvania Investments. O deschidere mai mare către sectoare inovatoare și mai multă agilitate în decizii au fost printre angajamentele pe care Transilvania Investments și le-a asumat față de investitorii și partenerii săi. Evenimentul de sunare a clopoțelului bursei pentru a marca tranzacționarea acțiunilor societății sub noul simbol bursier a reprezentat totodată lansarea publică a noii imagini a societății și a noului site www.transilvaniainvestments.ro.
- În data de 16.03.2022, Directoratul societății a convocat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 28/29.04.2022, cu următoarele puncte principale pe ordinea de zi:
 - Aprobarea modificării și completării Actului constitutiv al Societății
 - Aprobarea unui program de răscumpărare de către societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:
 - (i) *dimensiunea programului* – maxim 20.000.000 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune, reprezentând 0,92487% din capitalul social;
 - (ii) *prețul de dobândire a acțiunilor* - prețul minim va fi egal cu prețul de piață al acțiunilor societății de la Bursa de Valori București din momentul efectuării achiziției și prețul maxim va fi 0,49 lei/acțiune;
 - (iii) *durata programului* - perioada de maxim 18 luni de la data publicării hotărârii A.G.E.A. în Monitorul Oficial al României partea a IV-a,
 - (iv) *plata acțiunilor răscumpărate* - din rezervele disponibile (cu excepția rezervelor legale) înscrise în ultimele situații financiare anuale aprobate,
 - (v) *destinația programului* - distribuirea acțiunilor răscumpărate, cu titlu gratuit, 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 și



(vi) acordarea unui mandat Directoratului pentru ducerea la îndeplinire a acestei hotărâri.

- Ratificarea Deciziei Directoratului nr. 1/24.09.2021 de aprobarea a contractului de tip revolving semnat în data de 15.10.2021 cu Banca Transilvania S.A. pentru suma de 57 milioane lei, pentru o perioadă de 12 luni, utilizat pentru achiziția de instrumente financiare și finanțarea activității curente a societății și a Deciziei Directoratului nr. 1/20.12.2021 de aprobarea a contractului de tip revolving semnat în data de 24.12.2021 cu Banca Comercială Română S.A. pentru suma de 90 milioane lei, pentru o perioada de 12 luni, utilizat pentru activitatea investițională.

În cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, care și-a desfășurat lucrările în data de 28.04.2022, acționarii au aprobat toate punctele de pe ordinea de zi. Hotărârea A.G.E.A. din 28.04.2022 este disponibilă pe site-ul societății, la secțiunea A.G.E.A. Aprilie 2022.

- În data de 16.03.2022, Directoratul societății a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 28/29.04.2022, cu următoarele puncte principale pe ordinea de zi:
 - Aprobarea situațiilor financiare anuale întocmite pentru exercițiul financiar din anul 2021.
 - Aprobarea repartizării pe destinații a profitului net realizat în exercițiul financiar din anul 2021.
 - Aprobarea remunerațiilor variabile ale membrilor Consiliului de Supraveghere și ale membrilor Directoratului pentru anul 2021, conform politicii de remunerare.
 - Aprobarea remunerației lunare a membrilor Consiliului de Supraveghere la nivelul a 3,5 salarii medii brute pe societate pentru fiecare membru al Consiliului, 4 salarii medii brute pe societate pentru Vicepreședinte și 5 salarii medii brute pe societate pentru Președinte.
 - Aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere, pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar din anul 2021.
 - Aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Directoratului, pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar din anul 2021.
 - Discutarea și aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022.
 - Aprobarea revizuirii Strategiei Transilvania Investments Alliance S.A. pentru perioada 2020-2024.
 - Aprobarea revizuirii Declarației de politică investițională pentru perioada 2020-2024.
 - Aprobarea Raportului de remunerare pentru anul 2021.
 - Aprobarea revizuirii Politicii de remunerare a Transilvania Investments Alliance S.A., aplicabilă din 2022.

În cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, care și-a desfășurat lucrările în data de 28.04.2022, acționarii au aprobat toate punctele de pe ordinea de zi. Hotărârea A.G.O.A. din 28.04.2022 este disponibilă pe site-ul societății, la secțiunea A.G.O.A. Aprilie 2022.

- În ședința din data de 24.03.2022, Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea doamnei Stela Corpacian în calitate de membru al Directoratului, pentru un mandat cuprins între data aprobării doamnei Corpacian de către A.S.F. și data de 20.04.2024.

Relația cu acționarii și investitorii

În cursul trimestrului I 2022, Societatea și-a îndeplinit obligațiile privind transparența, informarea și raportarea, prevăzute de reglementările legale și de Codul de Guvernanță Corporativă al B.V.B., atât în calitate de emitent tranzacționat la B.V.B., cât și de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) și Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.).



În acest sens, în perioada analizată au fost întocmite rapoarte curente, comunicate și raportări periodice, care au fost aduse la cunoștința acționarilor și investitorilor prin publicare pe site-ul B.V.B., al A.S.F. și pe site-ul Societății. Rapoartele și comunicatele au fost diseminate simultan în limba română și în limba engleză.

Societatea a fost permanent în contact cu acționarii și investitorii, prin intermediul Departamentului Guvernanță Corporativă, răspunzând întrebărilor și solicitărilor acestora, prin corespondență poștală, electronică, telefonic și la sediu societății. În plus, persoanele interesate primesc pe e-mail, pe bază de abonament, un newsletter lunar care conține noutăți privind activitatea societății, structura portofoliului administrat, performanțele acțiunilor TRANSI, gradul de realizare a bugetului de venituri și cheltuieli etc.

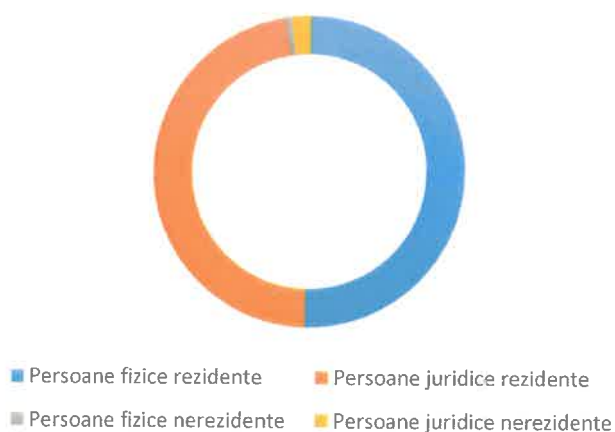
Structura acționariatului la data de 31.03.2022

Conform datelor furnizate de către Depozitarul Central S.A., structura acționariatului Transilvania Investments la data de 31.03.2022 era următoarea:

Acționari	Număr acționari	Număr acțiuni deținute	% din capital social
Persoane fizice rezidente	6.959.851	1.070.041.569	49,48
Persoane juridice rezidente	224	1.036.444.145	47,93
Total acționari rezidenți	6.960.075	2.106.485.714	97,41
Persoane fizice nerezidente	2.418	12.804.339	0,59
Persoane juridice nerezidente	23	43.153.744	2,00
Total acționari nerezidenți	2.441	55.958.083	2,59
TOTAL	6.962.516	2.162.443.797	100,00

Sursa: Transilvania Investments

Structura acționariatului la data de 31.03.2022, în funcție de ponderea deținută în capitalul social





Remunerarea acționarilor în anul 2022

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 28.04.2022 a aprobat propunerea Directoratului privind repartizarea întregului profit net realizat de Societate în exercițiul financiar din anul 2021, în sumă de 96.611.494,57 lei, la „Alte rezerve – surse proprii de finanțare constituite din profit”, argumentele prezentate fiind următoarele:

- contextul macroeconomic curent prezintă în continuare atât oportunități investiționale, cât și provocări semnificative,
- contextul general de tranzacționare va fi în continuare afectat de un grad sporit de impredictibilitate,
- implementarea strategiei de investiții, cu orientare și spre instrumente financiare ce vizează orizonturi investiționale medii lungi (private equity),
- contextul general specific unor sectoare strategice din perspectiva politicii investiționale a Transilvania Investments Alliance S.A. (turism, imobiliar, financiar).

Dividendele distribuite de societate din profitul anilor 2018 și 2019 se plătesc în continuare prin intermediul Depozitarului Central și al Băncii Transilvania. Având în vedere prevederile legale și cele ale Actului Constitutiv al societății, dividendele mai sus-menționate se vor prescrie la următoarele termene: dividendele aferente anului 2018 - la data de 24.12.2022 și dividendele aferente anului 2019 - la data de 26.10.2023.

Situația dividendelor acordate din profitul net realizat în exercițiile financiare 2018 și 2019, plătite efectiv până la data de 31.03.2022, este următoarea:

Exercițiul financiar în care s-a realizat profitul	Anul în care s-a acordat dividendul	Dividende brute repartizate		Dividende brute plătite	
		lei/acțiune	mii lei	mii lei	%
2018	2019	0,0121	26.165	17.905	68,43
2019	2020	0,0355	76.767	51.178	66,67

^{*)} Nu include suma de 218,4 mii lei, reprezentând dividendele aferente unui număr de 21.842.867 acțiuni proprii deținute de societate la data de înregistrare, sumă ce nu a fost plătită de societate, ca urmare a faptului că acțiunile proprii nu dau dreptul la dividende.

Auditor intern

În cadrul Transilvania Investments, funcția de audit intern este separată și independentă față de alte funcții și activități ale Societății, activitatea de audit intern fiind organizată prin contractarea serviciilor unui auditor persoană fizică sau juridică.

Activitatea de audit intern este subordonată Consiliului de Supraveghere. Auditorul intern este selectat de Comitetul de Audit și numit de către Consiliul de Supraveghere. Activitatea auditorului intern se desfășoară în baza Planului de audit intern pentru anul 2022, avizat de Comitetul de Audit și aprobat de Consiliul de Supraveghere.

Începând cu data de 01.01.2022, funcția de audit intern este exercitată de societatea KPMG Audit S.R.L.

Până la data de 31.12.2021, funcția de audit intern a fost exercitată de Mazars România S.R.L. În conformitate cu hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 28.04.2021, Mazars România S.R.L. a preluat funcția de auditor financiar al Transilvania Investments pentru un mandat de 3 ani, începând cu 01.01.2022 până la 31.12.2024, pentru auditarea situațiilor financiare aferente exercițiilor financiare 2022, 2023 și 2024.



Conformitate

Departamentul Conformitate este subordonat Consiliului de Supraveghere și este independent din punct de vedere funcțional și ierarhic față de celelalte structuri organizatorice ale societății.

Ofițerul de conformitate este supus autorizării A.S.F. și este înscris în Registrul public al A.S.F.

În cadrul Transilvania Investments, prin decizia conducerii, ofițerul de conformitate are și responsabilități privind respectarea obligațiilor ce revin Societății în aplicarea legislației specifice prevenirii și combaterii spălării banilor, a finanțării actelor de terorism prin intermediul pieței de capital și pentru punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale.

Obiectivul activității Departamentului Conformitate îl reprezintă supravegherea și controlul respectării de către Transilvania Investments și de către salariații săi a prevederilor legale în vigoare și a procedurilor interne ale societății, în scopul prevenirii apariției situațiilor de neconformitate legală și internă.

În trimestrul I al anului 2022, funcția-cheie de ofițer de conformitate a fost asigurată de către d-na Mihaela-Corina Stoica, care își desfășoară activitatea în baza Autorizației A.S.F. nr. 238/25.11.2021. Începând cu data de 17.12.2021, dna Mihaela-Corina Stoica exercită și funcția de ofițer de conformitate SB/FT.

Activitatea Ofițerului de Conformitate în trimestrul I 2022 a constat în principal în urmărirea respectării prevederilor legale, a regulamentelor A.S.F. și a Politicilor și procedurilor privind funcționarea Transilvania Investments în calitate de A.F.I.A. și în îndeplinirea obiectivelor cuprinse în Planul de investigații aprobat de către Consiliul de Supraveghere, vizând în principal: conformitatea cu legislația și reglementările interne, respectarea termenelor de raportare aferente activității Societății, respectarea legislației și a procedurilor interne privind activitățile de prevenire a spălării banilor și a finanțării terorismului și de administrare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital.

Activitatea de control s-a realizat preponderent prin controlul permanent, cu caracter proactiv, exercitat prin supravegherea și monitorizarea continuă a activităților ce intră în sfera gestionării riscului de conformitate, în vederea prevenirii apariției situațiilor de neconformitate legală și internă, pentru creșterea eficienței funcției de control și respectării cerințelor legale.

Ofițerul de conformitate a participat la procesul de schimbare a denumirii societății, de actualizare a informațiilor specifice în sistemele Depozitarului Central și al Bursei de Valori București. De asemenea, a participat la activitățile corporative desfășurate de societate, a acordat asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea activităților, în vederea respectării cerințelor reglementărilor în vigoare.

Administrarea riscurilor

Departamentul Managementul Riscului este subordonat Consiliului de Supraveghere și este independent din punct de vedere funcțional și ierarhic față de celelalte structuri organizatorice ale societății.

Administratorul de risc este supus autorizării A.S.F. și este înscris în Registrul public al A.S.F.

În perioada 01.01.2022 – 31.03.2022, funcția cheie de administrator de risc a fost asigurată de către dl. Alexandru Gavrilă, acesta exercitând atribuțiile aferente în baza Autorizației A.S.F. nr. 231/11.11.2021.



Transilvania Investments Alliance a implementat la nivelul societății un sistem de administrare a riscurilor ce include politici, proceduri și măsuri de identificare, măsurare și administrare a riscurilor. Politicile și procedurile privind managementul riscurilor fac parte integrantă din "Politicile și procedurile privind funcționarea Transilvania Investments Alliance în calitate de A.F.I.A.". Potrivit politicilor și procedurilor interne, sistemul intern de management al riscurilor integrează competențe și responsabilități la nivelul întregii structuri organizatorice (Consiliul de Supraveghere, Directorat, Departamentul Managementul Riscului, Departamentul Conformitate, Auditorul intern, compartimentele operaționale). Sunt stabilite proceduri de administrare și monitorizare a tuturor categoriilor de riscuri relevante la nivelul societății (riscul de piață, riscul de credit, riscul de concentrare investițională, riscul de lichiditate, riscul operațional).

Analizele de risc efectuate la finalul trimestrului I 2022 indică următorul **profil de risc al Transilvania Investments**:

Tip categorie risc / Indicator de risc		Prag de semnificație (cerință capital/ fonduri proprii sau nivel limite stabilite intern) conform apetit la risc	Apetit la risc	31/03/2022	Încadrare în limita
Nr. Crt.	Tip risc/ expunere				
Riscul de piață - subcategorii:					
1	Riscul de poziție	max. 25%	Mediu	9,79%	da
2	Riscul valutar	max. 4%	Mediu	0,25%	da
3	Riscul de rata dobânzii pe termen lung	max. 7,5%	Mediu	0,00%	da
4	Riscul de marfă	max. 3,75%	Mediu	0,00%	da
5	VaR (Valoare la risc; simulare istorică, 20 zile, 99%)	max. 25%	Mediu	13,28%	da
6	Volatilitate VUAN	max. 25%	Mediu	14,02%	da
Riscul de credit:					
1	Riscul de credit	max. 150%	Mediu	66,41%	da
Riscul de lichiditate - subcategorii:					
1	LCR (net)	min. 1,3	Mediu	23,08	da
2	LCR (brut)	min. 1,2	Mediu	3,64	da
3	Finanțare din resurse temporare (dividende scadente și neridicate, credite termen scurt)	max. 50%	Scăzut	5,88%	da
4	Lichiditate portofoliu (pondere portofoliu lichid în Total Active)	min. 35%	Mediu	51,20%	da
Risc de contrapartidă					
Riscul de emitent - subcategorii:					
1	Expunere la emitenți cu un grad ridicat de faliment	max. 10%	Scăzut	0,00%	da
2	Expunere pe active necotate	max. 40%	cf. prevederilor legale	2,59%	da
3	Riscul de concentrare pe entitate	10% / 40%	cf. prevederilor legale	19,16%	da
Riscul operațional					
1	Riscul operațional - abordare cantitativă	max. 7,5%	Mediu	2,65%	da
Efectul de levier					
1	Nivelul Efectului de levier (metoda brută)	max. 2,0	Scăzut	1,12	da
2	Nivelul Efectului de levier (metoda angajamentului)	max. 2,0	Scăzut	1,12	da

Structura portofoliului de instrumente financiare se încadrează în cerințele și limitele prevăzute de legislația în vigoare specifică FIA. În ceea ce privește limitele stabilite intern, toți indicatorii se încadrează în nivelurile maxime asumate. Piețele de capital rămân în continuare caracterizate de un grad sporit de imprevizibilitate, rămânând vulnerabile din perspectiva unor perioade de volatilitate

ridicată (fapt ce poate conduce la creșteri ale nivelului indicatorilor VaR sau Volatilitate VUAN față de nivelul actual).

Indicatorul efectului de levier, determinat conform prevederilor din Regulamentul UE nr. 231/2013 de completare a Directivei 2011/61/UE în ceea ce privește condițiile generale de operare, depozitării, efectul de levier, transparența și supravegherea, a fost la data de 31.03.2022, conform pragului de semnificație, prin ambele metode, unul scăzut. Având în vedere că Transilvania Investments nu deține poziții pe instrumente financiare derivate, valoarea indicatorului efectului de levier prin metoda angajamentului nu diferă față de valoarea efectului de levier prin metoda brută (nu se realizează nici o compensație între poziții long și poziții short; metoda brută = 1,12, metoda angajamentului = 1,12).

Metoda brută= (suma total expuneri elemente activ - valoare numerar si echivalente - ajustare imprumuturi reinvestite) / (valoare activ net)			
31/03/2022			
Total activ	Activ net	Valoare numerar & echivalente	Ajustare reinvestire imprumuturi
1,562,218,481.30	1,403,075,784.13	2,903,809.76	-5,515,241.87
Efect de levier metoda brută	1.12		
Metoda angajamentului = suma total expuneri elemente activ / valoare activ net			
31/03/2022			
Total activ	Activ net	Ajustare reinvestire imprumuturi	
1,562,218,481.30	1,403,075,784.13	-5,515,241.87	
Efect de levier metoda angajamentului	1.12		

ANALIZA SITUAȚIILOR FINANCIARE

Situațiile financiare interimare simplificate pentru perioada 01.01.2022 – 31.03.2022 au fost întocmite în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și aprobările ulterioare și nu au fost auditate.

La finele trimestrului I 2022, situația economico-financiară a Societății se prezintă, în sinteză, astfel:

Situația poziției financiare

Descriere	-lei-		
	31 martie 2022	31 decembrie 2021	31 martie 2021
Numerar și echivalente de numerar	3.252.249	47.862.487	79.336.788
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	715.711.268	706.841.055	644.839.866
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	764.750.629	711.396.334	640.013.904
Active financiare la cost amortizat	39.564.932	7.694.516	1.464.380
Alte active	22.570.686	1.605.185	771.567
Imobilizări necorporale	159.662	120.024	97.922
Imobilizări corporale	12.612.080	12.734.077	14.623.482
Investiții imobiliare	2.066.451	2.066.451	-
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	1.530.524	1.609.463	752.814
Total active	1.562.218.481	1.491.929.592	1.381.900.722
Datorii financiare	35.579.600	40.878.905	42.870.445



Împrumuturi de la bănci	56.338.672	-	39.967.480
Datorii din contracte de leasing	1.731.521	1.761.619	687.669
Datorii privind impozitul amânat	45.349.748	49.473.069	50.939.976
Datorii privind impozitul pe profitul curent	14.964.075	14.587.916	2.700.114
Alte datorii	5.179.081	5.065.430	730.874
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-	86.955
Total datorii	159.142.697	111.766.939	137.983.513
Capital social	216.244.380	216.244.380	216.244.380
Rezultatul reportat	254.168.963	206.411.822	97.922.094
Rezerve din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	229.640.613	254.484.622	261.026.314
Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	11.979.484	11.979.484	11.951.825
Alte rezerve	691.314.508	691.314.508	656.772.596
Beneficii acordate salariaților și conducerii sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	4.250.000	4.250.000	-
Acțiuni proprii	(4.522.164)	(4.522.164)	-
Total capitaluri proprii	1.403.075.783	1.380.162.653	1.243.917.209
Total datorii și capitaluri proprii	1.562.218.481	1.491.929.592	1.381.900.722

La data de 31.03.2022, **activele totale** ale societății au crescut cu 180,32 milioane lei față de aceeași perioadă a anului 2021 și cu 70,29 milioane lei față de finele anului precedent.

Datoriile înregistrate de societate la finele trimestrului I 2022 însumează 159,14 milioane lei, fiind mai mari cu 21,16 milioane lei față de cele înregistrate în aceeași perioadă a anului precedent.

Societatea are contractat un credit pe termen scurt de tip revolving la Banca Transilvania, în valoare de 57 milioane lei, scadent în octombrie 2022, destinat achizițiilor de instrumente financiare și finanțării activității curente și un credit pe termen scurt de tip revolving la Banca Comercială Română, în valoare de 90 milioane lei, destinat achizițiilor de acțiuni ale companiilor listate, scadent în decembrie 2022. La data de 31.03.2022, valoarea totală împrumutată este de 56,34 milioane lei.

Datoriile înregistrate cu scadențe mai mari de 1 an sunt reprezentate de impozitul amânat calculat pentru câștigul din diferențele la valoare justă pentru activele financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (45,34 milioane lei), în scădere cu 10,98% față de 31.03.2021.

Față de aceeași perioadă a anului precedent, **capitalurile proprii** înregistrate de societate la 31.03.2022 sunt mai mari cu 159,16 milioane lei, creșterea fiind generată în principal de diferența pozitivă înregistrată prin evaluarea la valoare justă a activelor financiare deținute în portofoliu.

Evoluția activului net calculat

Situația activelor și datoriilor Societății, respectiv raportul cu privire la valorile V.A.N. și V.U.A.N., se întocmește lunar, pentru sfârșitul ultimei zile din lună, în formatul solicitat de A.S.F. (conform Anexei 10 la Regulamentul A.S.F. 7/2020). Activul net, calculat de Societate, se certifică de către societatea de depozitare BRD – Groupe Societe Generale S.A. București, se transmite la A.S.F. și B.V.B., până cel târziu în data de 15 a lunii următoare și se publică pe site-ul societății.

Valoarea lunară a activului net al Societății se determină ca diferență între valoarea totală a activelor deținute și valoarea însumată a datoriilor Societății și a veniturilor înregistrate în avans.



Activul net la data de 31.03.2022, comparativ cu perioada similară din anul precedent, a evoluat astfel:

-lei-

INDICATORI		Realizări la:		Evolutie (%) Realizări 2022 / Realizări 2021
		31 martie 2022	31 martie 2021	
Total active - valoare calculată		1.562.218.481	1.381.900.722	113,05
Total datorii - valoare calculată		154.892.697	137.896.559	112,33
Activ net calculat	lei	1.403.075.784	1.244.004.163	112,78
	lei/acțiune	0,6520	0,5753	113,33

Sursa: Transilvania Investments

*1) Calculat conform procedurii interne, în acord cu Regulamentul A.S.F. 9/2014, procedură care se poate consulta pe site-ul societății: www.transilvaniainvestments.ro.

Situația rezultatului perioadei

-lei-

Descriere	31 martie 2022	31 decembrie 2021	31 martie 2021
Venituri din dividende	40.189.042	32.915.652	9.070
Venituri din dobânzi bancare	108.030	648.723	201.847
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7.268.302	87.550.963	24.807.385
Venituri din exploatare	76.453	7.076.232	460.168
Total venituri nete	47.641.827	128.191.570	25.478.469
Cheltuieli totale cu beneficiile personalului	(3.008.382)	(20.482.083)	(2.373.110)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	(831.505)	(2.058.120)	(470.146)
Reluarea pierderii / (Pierdere) din deprecierea activelor financiare	-	(1.626.215)	-
Cheltuieli de exploatare	(2.612.376)	(7.623.130)	(1.140.119)
Costuri de finanțare	(380.649)	(908.300)	(309.066)
Total cheltuieli	6.832.912	32.697.848	4.292.441
Profit înainte de impozitare	40.808.915	95.493.723	21.186.028
Venit /(Cheltuielă) impozit pe profit	795.743	1.117.772	(779.464)
Profitul net al exercițiului	41.604.658	96.611.495	20.406.565
Alte elemente ale rezultatului global-elemente care nu vor fi clasificate ulterior în profit sau pierdere:			
Câștig/(pierdere) din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net(ă) de impozit amânat	(18.691.526)	113.360.157	53.289.397
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		241.918	-
Alte elemente ale rezultatului global al exercițiului – total	(18.691.526)	113.602.075	53.289.397
Rezultatul global total aferent perioadei	22.913.132	210.213.570	73.695.962
Rezultat pe acțiune	0,0192	0,0447	0,0094
Rezultat diluat pe acțiune	0,0192	0,0447	0,0094



Execuția Bugetului de venituri și cheltuieli 2022

-mii lei-

INDICATORI	BVC an 2022	BVC trim. I 2022	Realizat trim. I 2022
Venituri din dividende	80.000	40.000	40.189
Venituri din activitatea de tranzactionare	9.500	6.520	6.519
Câștig/Pierdere din active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	749
Alte venituri din exploatare	8.350	100	184
Total venituri	97.850	46.620	47.641
Cheltuieli cu personalul	16.000	3.500	3.008
Cheltuieli stock option plan	9.800	-	-
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	2.500	800	832
Alte cheltuieli	18.360	3.500	2.993
Total cheltuieli	46.660	7.800	6.833
Profit înainte de impozitare	51.190	38.820	40.808

Sursa: Transilvania Investments

Din datele prezentate rezultă că **veniturile nete** înregistrate în trimestrul I 2022 sunt cu 1,02 milioane lei mai mari comparativ cu cele prevăzute în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru trimestrul I 2022.

Cheltuielile operaționale înregistrate la 31.03.2022 însumează 6,83 milioane lei, fiind cu 0,96 milioane lei mai mici decât cele prevăzute în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru trimestrul I 2022.

Profitul brut înregistrat la 31.03.2022, în sumă de 40,81 milioane lei, îl depășește cu 1,99 mil. lei pe cel prevăzut în Bugetul de venituri și cheltuieli aferent trimestrul I 2022 și reprezintă 79,71% din profitul prevăzut pentru întregul an 2022.

Cash flow

În trimestrul I 2022, Societatea a înregistrat un flux de trezorerie pozitiv, situația detaliată regăsindu-se în Situația fluxurilor de trezorerie prezentată mai jos.

-lei-

Descriere	31 martie 2022	31 martie 2021
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare total, din care:	(95.562.301)	11.326.218
Încasări de la clienți	57.375	-
Plăți către furnizori și angajați	(4.972.050)	(2.649.429)
Încasări din vânzarea de obligațiuni/ obligațiuni ajunse la maturitate	-	-
Încasări din vânzarea de participații	39.788.003	50.152.817
Plăți pentru achiziționarea de participații	(129.402.474)	(35.006.650)
Impozit pe profit plătit	-	(141.085)
Dobânzi încasate	108.030	201.846
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)	882.370	9.077
Plăți privind contribuții, taxe, impozite datorate către bugetul de stat	(1.224.406)	(1.146.675)
Alte plăți legate de funcționarea Societății	(616.699)	(282.180)
Alte plăți aferente activității de investiții (inclusiv comisioane brokeraj aferente vânzărilor)	(182.450)	188.497
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție total, din care:	(127.788)	90.476



Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(127.788)	(44.063)
Încasări din vânzări imobilizări corporale	-	134.539
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare total, din care:	51.079.851	(2.589.136)
Dividende plătite acționarilor (inclusiv impozitul pe dividende)	(268.121)	(2.229.108)
Credite pe termen scurt	56.131.001	-
Dobânzi plătite	(166.008)	(287.778)
Plăți aferente contractelor de leasing	(94.857)	(72.250)
Creșterea/(scăderea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(44.610.238)	8.827.558
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	47.862.487	70.509.230
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	3.252.249	79.336.788

Indicatori economico – financiari la data de 31 martie 2022

DENUMIREA INDICATORULUI	MOD DE CALCUL	REZULTAT
Indicatorul lichidității curente ¹⁾ (coeficient)	Active curente/Datorii curente	0,41
Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾ (%)	$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	4,01
Viteza de rotație a debitorilor – clienți ³⁾ (zile)	$\frac{\text{Sold mediu clienți (total creanțe)}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 180$	-
Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾ (coeficient)	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	-
Rezultatul pe acțiune (lei) ⁵⁾	$\frac{\text{Profitul net / Pierdere netă}}{\text{Număr acțiuni}}$	0,0192
Activ net unitar, calculat conform Regulament A.S.F. 9/2014 (lei/acțiune) ⁶⁾	$\frac{\text{Valoarea calculată a activelor}}{\text{Număr acțiuni}}$	0,6520

Sursa: Transilvania Investments

Obs: Indicatorii sunt calculați în conformitate cu Anexa 13 a Regulamentului A.S.F. nr. 5 / 2018.

¹⁾ Acest indicator oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.

²⁾ Exprimă eficacitatea managementului riscului de credit. La data de 31.03.2022, Transilvania Investments are angajate împrumuturi de 56,33 milioane lei.

³⁾ Exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul mediu de zile în care debitorii își achită datoriile către Societate. Prin cifra de afaceri în cadrul S.I.F.-urilor se înțelege totalul veniturilor nete realizate din activitatea curentă, iar în stabilirea soldului mediu clienți au fost luate în calcul toate creanțele nete reflectate în bilanț, în cadrul cărora ponderea este deținută de debitele provenind din dividendele și accesoriile la acestea cuvenite și neîncasate.

⁴⁾ Exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate. În totalul activelor imobilizate înscrise în Situația activelor la înregistrate în contabilitate, ponderea acțiunilor evaluate la valoarea justă deținute la societățile din portofoliu în totalul activelor imobilizate este de 98,85%.



⁵⁾ *Calculat prin raportare la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare emise, existente în cursul perioadei, excluzând numărul mediu de acțiuni ordinare răscumpărate și deținute de Transilvania Investments la data raportării.*

⁶⁾ *Calculat prin raportare la numărul de acțiuni ordinare emise și aflate în circulație.*

Radu Claudiu ROȘCA
**Președinte Executiv/
Director General**

Theo-Dorian BUFTEA
**Vicepreședinte Executiv/
Director General Adjunct**

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA LA 31 MARTIE 2022

Pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și aprobările ulterioare

neauditate

CUPRINS

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	5-6
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	7
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE	8-68

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt exprimate în lei)

Descriere	Nota	31 martie 2022	31 martie 2021
Venituri din dividende	4	40.189.042	9.070
Venituri din dobânzi bancare		108.030	201.847
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	5	7.268.302	24.807.385
Venituri din exploatare	6	76.453	460.168
Total venituri nete		47.641.827	25.478.469
Cheltuieli totale cu beneficiile personalului	7	(3.008.382)	(2.373.110)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	8	(831.505)	(470.146)
(Pierdere)/ Reluarea pierderii din deprecierea activelor financiare		-	-
Cheltuieli de exploatare	9	(2.612.376)	(1.140.119)
Costuri de finantare		(380.649)	(309.066)
Total cheltuieli		6.832.912	4.292.441
Profit înainte de impozitare		40.808.915	21.186.029
Venit/(Cheltuială) impozit pe profit	10	795.743	(779.464)
Profitul net al exercițiului		41.604.658	20.406.565
Alte elemente ale rezultatului global:			
<i>Elemente care nu vor fi clasificate ulterior în profit sau pierdere:</i>			
Caștig/(pierdere) din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net(ă) de impozit amânat	23	(18.691.526)	53.289.397
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	24	-	-
Alte elemente ale rezultatului global al exercițiului – total		(18.691.526)	53.289.397
Rezultatul global total al exercițiului		22.913.132	73.695.962
Rezultat pe acțiuni		0,0192	0,0094
Rezultat diluat pe acțiuni		0,0192	0,0094

Președinte Executiv/Director General
Roșca Radu Claudiu



Vicepreședinte Executiv/Director General Adjunct
Bufta Theo-Dorian

Șef Departament Financiar
Vereș Diana



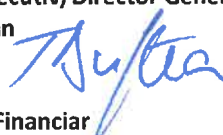
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt exprimate în lei)

	Nota	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Numerar și echivalente de numerar	11	3.252.249	47.862.487
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12	715.711.268	706.841.055
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	13	764.750.629	711.396.334
Active financiare la cost amortizat	14	39.564.932	7.694.516
Alte active	15	22.570.686	1.605.185
Imobilizări necorporale	16	159.662	120.024
Imobilizări corporale	16	12.612.080	12.734.077
Investiții imobiliare	17	2.066.451	2.066.451
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	18	1.530.524	1.609.463
Total active		1.562.218.481	1.491.929.592
Datorii financiare	19	35.579.600	40.878.905
Imprumuturi de la banci	20	56.338.672	-
Datorii din contracte de leasing	18	1.731.521	1.761.619
Datorii privind impozitul amânat	10	45.349.748	49.473.069
Datorii privind impozitul pe profitul curent	10	14.964.075	14.587.916
Alte datorii	21	5.179.081	5.065.430
Total datorii		159.142.697	111.766.939
Capital social	22	216.244.380	216.244.380
Rezultatul reportat		254.168.963	206.411.822
Rezerve din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	23	229.640.613	254.484.622
Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	24	11.979.484	11.979.484
Alte rezerve	25	691.314.508	691.314.508
Beneficii acordate salariaților și conducerii sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	27	4.250.000	4.250.000
Acțiuni proprii	26	(4.522.164)	(4.522.164)
Total capitaluri proprii		1.403.075.783	1.380.162.653
Total datorii și capitaluri proprii		1.562.218.481	1.491.929.592

Președinte Executiv/Director General
Roșca Radu Claudiu



Vicepreședinte Executiv/Director General Adjunct
Bufta Theo-Dorian



Șef Departament Financiar
Vereș Diana



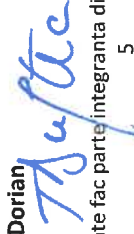
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
SITUATIA MISCARILOR IN CAPITALURILE PROPRII LA 31 MARTIE 2022
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

Nota	Capital social	Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Beneficii acordate salariaților și conducerii sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	Acțiuni proprii	Total
	216.244.380	11.979.484	254.484.622	691.314.508	206.411.822	4.250.000	(4.522.164)	1.380.162.653
Sold la 1 martie 2022								
Rezultatul global:								
Profitul/(Pierdere) trimestrului								
	-	-	-	-	41.604.658	-	-	41.604.658
Alte elemente ale rezultatului global:								
Căștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit amânat								
23	-	-	(18.691.526)	-	-	-	-	(18.691.526)
Rezerva de reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat								
	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferul amortizării imobilizărilor corporale reevaluate la rezultat reportat ca urmare a scoaterii din funcțiune, netă de impozit								
	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate salariaților și conducerii sub forma instrumentelor de capitaluri proprii								
	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultat global total aferent perioadei								
	-	-	(18.691.526)	-	41.604.658	-	-	22.913.132
Transferul rezervei în rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat								
23	-	-	(6.152.483)	-	6.152.483	-	-	-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii:								
Rezerva legală								
	-	-	-	-	-	-	-	-
Alocarea rezervelor provenite din repartizarea profiturilor anilor anteriori								
	-	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii rascumparate								
	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 martie 2022								
	216.244.380	11.979.484	229.640.613	691.314.508	254.168.963	4.250.000	(4.522.164)	1.403.075.783

Președinte Executiv/Director General
Roșca Radu Claudiu



Vicepreședinte Executiv/Director General Adjunct
Buțea Theo-Dorian



Șef Departament Financiar
Vereș Diana



Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
SITUATIA MISCARILOR IN CAPITALURILE PROPRII LA 31 MARTIE 2022
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

	Nota	Capital social	Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Acțiuni proprii	Total
Sold la 1 Ianuarie 2021		216.244.380	11.991.039	217.865.635	656.772.596	67.347.597	-	1.170.221.247
Rezultatul global:								
Profitul/(Pierderea) trimestrului		-	-	-	-	20.406.565	-	20.406.565
Alte elemente ale rezultatului global:								
Castig/(Pierdere) din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit amânat	23	-	-	53.289.397	-	-	-	53.289.397
Rezerva de reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amanat		-	-	-	-	-	-	-
Transferul amortizării imobilizărilor corporale reevaluate la rezultat reportat ca urmare a scoaterii din funcțiune, netă de impozit		-	(39.215)	-	-	39.215	-	-
Rezultat global total aferent perioadei		-	(39.215)	53.289.397	-	20.445.780	-	73.695.665
Transferul rezervei în rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	23	-	-	(10.128.717)	-	10.128.717	-	-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii:								
Rezerva legală		-	-	-	-	-	-	-
Alocarea rezervelor provenite din repartizarea profiturilor anilor anteriori		-	-	-	-	-	-	-
Distribuire de dividende		-	-	-	-	-	-	-
Diminuare capital social		-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 martie 2021		216.244.380	11.951.825	261.026.314	656.772.596	97.922.094	-	1.243.917.209

Președinte Executiv/Director General
Roșca Radu Claudiu

Vicepreședinte Executiv/Director General Adjunct
Buțea Theo-Dorian

Șef Departament Financiar
Vereș Diana

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

	31 martie 2022	31 martie 2021
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare total, din care:	(95.562.301)	11.326.218
Încasări de la clienți	57.375	-
Plăți către furnizori și angajați	(4.972.050)	(2.649.429)
Încasări din vânzarea de obligațiuni/ obligațiuni ajunse la maturitate	-	-
Încasări din vânzarea de participații	39.788.003	50.152.817
Plăți pentru achiziționarea de participații	(129.402.474)	(35.006.650)
Impozit pe profit plătit	-	(141.085)
Dobânzi încasate	108.030	201.846
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)	882.370	9.077
Plăți privind contribuții, taxe, impozite datorate către bugetul de stat	(1.224.406)	(1.146.675)
Alte plăți legate de funcționarea Societății	(616.699)	(282.180)
Alte plăți aferente activității de investiții (inclusiv comisioane brokeraj aferente vânzărilor)	(182.450)	188.497
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție total, din care:	(127.788)	90.476
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(127.788)	(44.063)
Încasări din vânzări imobilizări corporale	-	134.539
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare total, din care:	51.079.851	(2.589.136)
Dividende plătite acționarilor (inclusiv impozitul pe dividende)	(268.121)	(2.229.108)
Credite pe termen scurt	56.131.001	-
Dobânzi plătite	(166.008)	(287.778)
Plăți aferente contractelor de leasing	(94.857)	(72.250)
Plăți pentru acțiuni proprii răscumpărate	(4.522.164)	-
Creșterea/(scăderea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(44.610.238)	8.827.558
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	47.862.487	70.509.230
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	3.252.249	79.336.788

Președinte Executiv/Director General
Roșca Radu Claudiu



Vicepreședinte Executiv/Director General Adjunct
Buftea Theo-Dorian



Șef Departament Financiar
Vereș Diana



TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

1. INFORMAȚII GENERALE

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE („Transilvania Investments” sau „Societatea”) este o societate înființată în 1996 în baza Legii nr. 133/1996 care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale, Legii 297/2004 privind piața de capital și Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative.

- Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa De Valori București -simbol de piață: TRANSI, începând cu 14.03.2022 (simbol de piață anterior: SIF3).
- Începând cu data de 28.02.2022 societatea și-a schimbat denumirea din Societatea de Investiții Financiare Transilvania S.A. în Transilvania Investments Alliance S.A.

Societatea are forma juridică de „societate pe acțiuni”.

Societatea are sediul social în Municipiul Brașov, Str. Nicolae Iorga nr. 2, Cod poștal 500057.

Datele de contact ale Societății sunt:

Telefon: 0268-416171

Fax: 0268-473215

Pagina de internet: www.transilvaniainvestments.ro

e-mail: office@transilvaniainvestments.ro

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 3047687

Cod de înregistrare fiscală: RO 3047687

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J08/3306/1992

Societatea este înregistrată la Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare din cadrul A.S.F. cu certificatul de înregistrare nr. 401/05.02.2020 și în Registrul A.S.F. la Secțiunea 8 - Administratori de fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea Administratori de fonduri de investiții alternative autorizați la A.S.F. (A.F.I.A.A.) cu nr. PJR07¹ A.F.I.A.A./080005. Conform actului constitutiv, domeniul principal de activitate al Societății este: Alte intermediari financiare n.c.a. Cod CAEN: 6499.

Societatea își desfășoară activitatea pe teritoriul României.

La 31 martie 2022 capitalul social subscris și vărsat înregistrat la Registrul Comerțului, este de 216.244.379,80 lei (31 martie 2021: 216.244.379,80 lei) divizat în 2.162.443.797 acțiuni (31 martie 2021: 2.162.443.797 acțiuni).

Principalele caracteristici ale acțiunilor emise de Societate sunt următoarele: sunt comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare conforme cu IFRS, sunt prezentate în cele ce urmează.

Aceste situații financiare sunt întocmite având la bază principiul continuității activității.

2.1 Bazele întocmirii

Situațiile financiare ale Societății au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („A.S.F.”) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare („Norma 39/2015”).

Începând cu 1 ianuarie 2015, Societatea aplică modificările la IFRS 10 – Situații financiare consolidate, IFRS 12 Prezentarea intereselor în alte entități și IAS 27 – Situații financiare individuale („Modificări”), data de la care a îndeplinit criteriile de clasificare ca entitate de investiții.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.1 Bazele întocmirii (continuare)

Amendamentele au introdus o excepție de la principiul din IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, conform căruia toate filialele trebuie consolidate. Amendamentele definesc entitatea de investiții și prevăd ca o societate – mamă care este entitate de investiții să evalueze filialele la valoare justă prin contul de profit sau pierdere în loc să consolideze acele filiale în situațiile sale financiare consolidate, astfel Societatea nu mai consolidează filialele și entitățile asociate și prezintă numai situații financiare individuale. Societatea nu deține nicio filială care să îi furnizeze servicii legate de investiții financiare. Conducerea Transilvania Investments reevaluează anual dacă Societatea are încă statutul de entitate de investiții.

2.2 Bazele evaluării

Situațiile financiare ale Societății au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepția reevaluării instrumentelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, instrumentelor financiare recunoscute la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și reevaluarea terenurilor și clădirilor la valoarea justă.

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Conducerea Societății consideră că Societatea își va continua în mod normal activitatea în viitor și, în consecință, situațiile financiare au fost întocmite pe aceasta bază.

2.3 Conversia în monedă străină

a) Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională este leul românesc („RON”). Ea reprezintă moneda mediului economic primar în care operează Societatea. Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel.

b) Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor

Tranzacțiile în valută străină sunt evaluate folosind moneda funcțională valabilă la data tranzacțiilor. Soldurile activelor și datoriilor monetare sunt evaluate în echivalentul RON folosind cursul de schimb al Băncii Naționale a României („BNR”) de la sfârșitul perioadei respective. Activele și pasivele nemonetare evaluate la valoarea justă în monedă străină, inclusiv participațiile, sunt convertite folosind cursul de schimb de la data determinării valorii juste.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	31 martie 2022	31 martie 2021	Majorare/ (diminuare) (%)
Euro (EUR)	1: RON 4,9466	1: RON 4,9251	0,44
US Dollar (USD)	1: RON 4,4508	1: RON 4,1969	6,07

Diferențele de conversie aferente elementelor monetare și nemonetare sunt raportate astfel:

- Ca parte a „Câștigurilor/(pierderilor) nete din diferențe de curs valutar nerealizate” înregistrate în „Alte cheltuieli de exploatare” pentru veniturile sau cheltuielile înregistrate ca urmare a reevaluării numerarului și echivalentelor de numerar în monedă străină;
- Ca parte a „Câștigurilor/(pierderilor) nete din diferențe de curs valutar realizate din tranzacții” înregistrate în „Alte venituri din exploatare”;

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3 Conversia în monedă străină (continuare)

b) Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor (continuare)

- c) Ca parte a „Câștigului/(pierderii) net(e) provenite din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere” pentru câștigurile sau pierderile provenite din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere; și
- d) Ca parte a „Câștigului/(pierderii) net(e) din investiții financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat” pentru câștigurile sau pierderile provenite din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

2.4 Utilizarea estimărilor și judecăților

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune din partea conducerii utilizarea unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează sumele recunoscute în situațiile financiare, precum și valoarea raportată a activelor și datoriilor, în următorul an financiar. Estimările și ipotezele asociate acestora se bazează pe date istorice și pe alți factori considerați a fi relevanți în circumstanțele date, iar rezultatul acestora formează baza judecăților folosite la determinarea valorii contabile a activelor și datoriilor pentru care nu există alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele reale pot să difere de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

Modificarea estimărilor, prin natura ei, nu are legătură cu perioadele anterioare și nu reprezintă corectarea unei erori.

În măsura în care aceste tipuri de modificări ale estimărilor dau naștere la modificări în active și pasive sau capitaluri proprii, efectul modificărilor este recunoscut prin ajustarea valorii contabile a activelor, pasivelor sau elementului de capital aferent în perioada modificării.

Principalele note în care sunt prezentate estimări, judecăți și ipoteze cu impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare sunt:

- Nota 3.1 - Clasificarea ca entitate de investiții;
- Nota 10 – Impozitul pe profit și impozitul amânat;
- Nota 24 – Rezerva aferenta reevaluării imobilizărilor corporale;
- Nota 30 – Valorile juste ale activelor și datoriilor financiare;
- Nota 31 – Managementul riscului;
- Nota 33 – Angajamente și datorii contingente.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5. Aspecte generale privind politicile contabile aplicate

Dacă un standard sau o interpretare se aplică în mod specific unei tranzacții, unui alt eveniment sau unei condiții, politicile contabile aplicate acelui element, se consideră alese, prin aplicarea standardului sau a interpretării respective, luând în considerare orice ghid de implementare emis de International Accounting Standards Board („IASB”) pentru standardul sau interpretarea în cauză.

Modificarea unei politici contabile este permisă numai în baza uneia din următoarele condiții:

- Modificarea este impusă de un standard sau de o interpretare;
- Modificarea va furniza informații credibile și mai relevante cu privire la efectele tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor.

Orice erori semnificative aferente perioadelor precedente constatate cu privire la recunoașterea, evaluarea, prezentarea sau descrierea elementelor situațiilor financiare trebuie corectate retroactiv în primul set de situații care se autorizează în vederea emiterii, prin:

- retratarea valorilor comparative ale perioadei sau perioadelor precedente în care a apărut eroarea; sau
- retratarea soldurilor inițiale ale activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, pentru cea mai îndepărtată perioadă prezentată, dacă eroarea a apărut înainte de cea mai îndepărtată perioadă anterioară prezentată.

2.6. Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul Situației profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

2.7. Standarde și interpretări noi bazate pe data intrării în vigoare conform IASB

Societatea va prezenta în notele la situațiile financiare anuale standardele și interpretările nou emise care sunt obligatorii pentru exercițiul financiar încheiat și modul în care impactează situațiile financiare pregătite pentru exercițiul financiar respectiv.

2.8. Filiale și entități asociate

Filiile sunt entități controlate de către Societate. Societatea controlează o entitate când este expusă sau are drepturi la beneficii variabile ce derivă din implicarea în activitatea acesteia și are posibilitatea de a influența acele beneficii prin controlul deținut asupra acelei entități.

Entitățile asociate sunt acele entități în care Societatea are influență semnificativă asupra politicilor financiare și operaționale, dar nu și control sau control comun. Existența influenței semnificative este determinată, în fiecare perioadă de raportare, prin analiza structurii acționariatului societăților în care Societatea deține 20% sau mai mult din drepturile de vot, analiza actelor constitutive ale acestor entități, precum și a capacității Societății de a participa la luarea deciziilor în ceea ce privește politicile financiare și operaționale ale acestor societăți.

Cu toate acestea, în situația în care Societatea deține mai puțin de 20% din drepturile de vot într-o entitate, dar este considerat acționar semnificativ și exercită o influență semnificativă prin reprezentarea în consiliul de administrație și participarea la luarea deciziilor privind politicile entității, atunci o astfel de entitate va fi considerată o entitate asociată.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.8. Filiale și entități asociate (continuare)

Societatea nu exercită o influență semnificativă asupra unui număr de societăți în care deține între 20% și 50% din drepturile de vot (Nota 13). În această situație se află societățile în care drepturile Societății ca acționar minoritar sunt de natură protectivă și nu participativă și acționarul majoritar, sau grupul de acționari care reprezintă majoritatea deținerilor în entitatea respectivă, acționează fără a lua în considerare opiniile Societății.

Investițiile în filiale și investițiile în entități asociate la 31 martie 2022 și 31 martie 2021 sunt prezentate în Nota 12.

2.9. Active și datorii financiare

(i) Clasificare

a) Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere

Societatea clasifică investițiile în filiale și entități asociate precum și instrumentele financiare achiziționate în principal în scopul tranzacționării active și frecvente, obligațiunile corporative și unitățile de fond ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Societatea desemnează active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la recunoașterea inițială acele active care nu sunt clasificate ca fiind deținute în vederea tranzacționării, dar care sunt gestionate și performanța lor este evaluată pe baza valorii juste, în conformitate cu strategia de investiții a Societății.

Politica Societății prevede ca managerul de investiții și Directoratul să evalueze informațiile cu privire la aceste active financiare pe baza valorii juste, împreună cu alte informații financiare conexe.

b) Active financiare la cost amortizat

Activele și datoriile financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, diminuate cu pierderile din depreciere (în cazul activelor financiare). Activele și datoriile financiare la cost amortizat includ numerarul și conturile curente, depozitele constituite la bănci, dividendele de încasat, obligațiunile, datoriile față de acționari, sumele datorate furnizorilor de servicii și alte creanțe și datorii.

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care este evaluat activul sau datoria financiară în momentul recunoașterii inițiale, minus plățile de principal, plus sau minus amortizarea cumulată, determinată prin metoda dobânzii efective, a oricărei diferențe între valoarea recunoscută inițial și valoarea la data maturității, minus oricare pierderi din depreciere privind activele financiare.

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat, cu excepția activelor financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la recunoașterea inițială, dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

- (i) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține activele financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și
- (ii) termenii contractuali ai activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Datoriile financiare la cost amortizat sunt recunoscute la momentul recunoașterii inițiale și nu sunt aferente unei activități de tranzacționare.

Societatea recunoaște o depreciere aferentă pierderii așteptate de credit privind activele financiare evaluate la cost amortizat conform cerințelor IFRS 9.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.9. Active și datorii financiare (continuare)

Aceste instrumente sunt clasificate în stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 în funcție de calitatea lor de credit relativă în ceea ce privește plățile inițiale. Astfel:

- Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoașterea inițială; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).
- Stadiul 2: include expunerile care, deși performante, au înregistrat o deteriorare semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială.
- Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp de până la un an. Pentru expunerile în stadiile 2 sau 3, deprecierea este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp corespunzător întregii durate a expunerii.

În ceea ce privește depozitele bancare și obligațiunile la cost amortizat, Societatea a optat pentru aplicarea scutirii de risc scăzut de credit, în deplină conformitate cu standardul contabil IFRS 9.

Ajustările pentru deprecierea creanțelor se bazează pe valoarea actualizată a fluxurilor de numerar așteptate ale principalului. Pentru determinarea valorii actuale a fluxurilor de numerar viitoare, cerința de bază este identificarea colectărilor estimate, scadențelor plăților și rata de actualizare utilizată.

Societatea a definit ca expuneri "neperformante" creanțele care îndeplinesc unul sau ambele criterii:

- expuneri pentru care Societatea evaluează ca este puțin probabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile, indiferent de valoarea expunerilor și de numărul de zile pentru care expunerea este în întârziere;
- sume neachitate.

c) Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Investițiile Societății în instrumente de capital, altele decât cele clasificate ca active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, sunt clasificate ca investiții financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global prin decizia managementului, la recunoașterea inițială. Motivul clasificării investițiilor ca active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global este reprezentat de decizia privind deținerea pe termen lung a investițiilor și colectarea de dividende. Metoda folosită pentru scoaterea din gestiune a fiecărei categorii de investiții financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global este "primul intrat, primul ieșit", în condițiile cuantificării și evaluării performanțelor Societății pe baza valorii juste.

Dividendele primite de la entități în care Societatea deține acțiuni sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al anului când este stabilit dreptul Societății de a încasa dividendele și este probabil ca dividendele să fie colectate.

Schimbările de valoare justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global până când investiția este derecunoscută sau depreciată, în momentul în care câștigul sau pierderea cumulată este reclasificată din alte elemente ale rezultatului global într-un cont de rezultat reportat aferent perioadei.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.9. Active și datorii financiare (continuare)

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau ar fi plătit pentru a transfera o datorie într-o tranzacție ordonată între participanții la piață la data evaluării. Cea mai bună evidență a valorii juste este prețul de pe o piață activă. O piață activă este una în care tranzacțiile cu active sau datorii au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de preț în mod continuu.

Societatea apreciază că determinarea corectă a valorii juste, este o cerință esențială pentru prezentarea unor informații utile pentru investitori și pentru personalul-cheie al Societății, în vederea luării unor decizii adecvate.

Procesul de estimare a valorilor juste aferente instrumentelor financiare deținute de Transilvania Investments se realizează conform politicii, procedurii și a metodologiei aferente privind evaluarea activelor în scopul raportării financiare.

Metodologia a fost stabilită separat pentru:

- a) Instrumentele de capital (acțiuni deținute în societăți comerciale);
- b) Obligațiunile corporative; și
- c) Unitățile de fond.

Potrivit IFRS 13, în funcție de datele de intrare utilizate în modelul de evaluare, nivelurile valorii juste sunt definite după cum urmează:

- Datele de intrare de nivelul 1 sunt prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active și datorii identice, la care entitatea are acces la data de evaluare;
- Datele de intrare de nivelul 2 sunt date de intrare diferite de prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile direct sau indirect pentru activ sau datorie;
- Datele de intrare de nivelul 3 sunt date de intrare neobservabile pentru activ sau datorie.

(ii) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată la recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, plus sau minus amortizarea cumulată folosind metoda „dobânzii efective” pentru diferențele dintre suma inițială și suma platibilă la data maturității și minus reducerile din deprecierea activelor în cazul activelor financiare.

Dobânda acumulată include amortizarea costurilor de tranzacție amânate la recunoașterea inițială și orice prime sau reduceri la valoarea scadentă utilizând metoda dobânzii efective.

Veniturile din dobânzi de încasat și cheltuieli cu dobânzile acumulate, incluzând atât cuponul acumulat cât și reducerea sau prima amortizată (inclusiv comisioanele amânate inițial, dacă este cazul), nu sunt prezentate separat ci sunt incluse în situațiile financiare în cadrul activelor sau datoriilor financiare corespunzătoare.

(iii) Recunoaștere

Activele financiare și datoriile financiare sunt evaluate inițial la valoare justă plus, în cazul activelor financiare și datoriilor financiare altele decât cele la valoare justă prin contul de profit și pierdere, costurile de tranzacționare direct atribuibile.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.9. Active și datorii financiare (continuare)

Costurile de tranzacție sunt costuri incrementale care se pot atribui direct achiziției, emiterii sau vânzării unui instrument financiar. Un cost incremental este un cost care nu ar fi fost efectuat în cazul în care tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile de tranzacționare includ taxele și comisioanele plătite agenților, consilierilor, brokerilor și dealerilor, taxele agenților de reglementare și ale burselor de valori, precum și taxele de transfer și atribuții. Costurile de tranzacție nu includ primele de creanță sau reduceri, costurile de finanțare sau administrative interne sau costuri de deținere.

Societatea recunoaște inițial depozitele la bănci, la data la care acestea sunt inițiate. Toate celelalte active și datorii financiare (inclusiv cele desemnate la valoare justă prin contul de profit și pierdere) sunt recunoscute inițial la data tranzacției.

(iv) Derecunoaștere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt decontate sau anulate sau au expirat.

(v) Compensări

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan. Un astfel de drept de compensare (a) nu trebuie să fie contingent pe un eveniment viitor și (b) trebuie să fie aplicabil din punct de vedere legal în toate circumstanțele următoare:

- (i) în cursul normal al activității,
- (ii) în caz de neplată și
- (iii) în caz de insolvență sau faliment.

2.10. Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale sunt prezentate la valoare reevaluată mai puțin amortizarea cumulată și provizionul pentru pierderi din depreciere. Imobilizările corporale în curs de execuție sunt capitalizate și amortizate odată cu punerea lor în folosință.

Imobilizările corporale sunt subiectul reevaluării cu suficientă regularitate, pentru a se asigura că valoarea contabilă nu diferă semnificativ față de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la sfârșitul perioadei de raportare. Dacă nu există un activ comparabil pe piață pentru determinarea valorii juste, aceasta va fi estimată folosind metoda veniturilor. Creșterile valorii contabile în urma reevaluării sunt creditate în alte elemente ale rezultatului global și determină creșterea rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale recunoscută în capitalurile proprii. Scăderile valorii contabile care anulează creșterile anterioare ale aceluiași activ sunt recunoscute în alte elemente ale

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10. Imobilizări corporale (continuare)

rezultatului global și determină scăderea rezervei din reevaluare recunoscută anterior; toate celelalte scăderi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al anului.

Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale inclusă în capitalurile proprii este transferată direct în rezultatul reportat atunci când surplusul din reevaluare este realizat la momentul casării sau al cedării activului.

La reevaluarea imobilizărilor corporale, amortizarea cumulată la data reevaluării este tratată după cum urmează: amortizarea cumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului și valoarea contabilă brută după înregistrarea reevaluării este egală cu suma reevaluată; această metodă este utilizată la efectuarea unei evaluări detaliate a portofoliului de terenuri și clădiri.

Reevaluarea imobilizărilor corporale se face la valoarea justă, care este determinată pe baza evaluărilor efectuate de evaluatori externi autorizați.

Ultima reevaluare a clădirilor și terenurilor a fost efectuată la 31.12.2019 de către REVALTEX SRL (evaluator independent – membru ANEVAR), rezultând o creștere în rezerva din reevaluare de 806.882 lei, respectiv 5,70%.

Câștigurile și/sau pierderile din derecunoșterea imobilizărilor corporale se determină ca diferență între veniturile din vânzarea imobilizărilor corporale și cheltuielile cu cedarea acestora și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere (în categoria alte venituri/cheltuieli din exploatare).

(ii) Costuri ulterioare

Sumele plătite sau de plătit, generate de reparațiile și întreținerile zilnice a imobilizărilor corporale deținute, sunt înregistrate pe cheltuielile Societății, potrivit contabilității de angajamente, influențând în mod corespunzător contul de profit și pierdere al perioadei.

Sumele plătite sau de plătit, generate de operațiunile care conduc la creșterea valorii și/sau duratei de viață, prin modernizarea imobilizărilor corporale deținute, respectiv acele operațiuni care conduc la o îmbunătățire semnificativă a parametrilor tehnici, la o creștere a potențialului de generare a unor beneficii economice de către acestea, se capitalizează (măresc în mod corespunzător valoarea contabilă a respectivei imobilizări).

Societatea recunoaște în valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale costul unei înlocuiri parțiale a elementului atunci când acel cost este suportat, dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere din IAS16, iar valoarea contabilă a părții înlocuite este derecunoscută indiferent dacă partea înlocuită a fost amortizată separat. Dacă nu se poate determina valoarea contabilă a părții înlocuite, se va utiliza costul înlocuirii ca indicație a valorii costului părții înlocuite la momentul dobândirii sau construcției.

(iii) Amortizare

Cheltuielile cu amortizarea pentru fiecare perioadă de raportare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Amortizarea se calculează la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată) utilizându-se metoda de amortizare lineară, de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor (începând cu data punerii în funcțiune), și se înregistrează lunar în cadrul cheltuielilor societății.

Amortizarea unui activ începe când acesta este disponibil pentru utilizare, adică atunci când se află în amplasamentul și starea necesară pentru a putea funcționa în maniera dorită de conducere. Amortizarea unui activ încetează cel mai devreme la data când activul este clasificat drept deținut în vederea vânzării (sau inclus într-un grup destinat cedării

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10. Imobilizări corporale (continuare)

care este clasificat drept deținut în vederea vânzării), în conformitate cu IFRS 5 "Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte" și data la care activul este derecunoscut.

Fiecare parte a unei imobilizări corporale care prezintă un cost semnificativ față de costul total al respectivei imobilizări, trebuie amortizat separat.

Metodele de amortizare și duratele de viață utilă sunt stabilite la fiecare dată de raportare.

Terenurile nu se depreciază.

Categorii	Ani
Clădiri	50
Alte echipamente, mobilier și alte imobilizări	până la 12
Mijloace de transport	până la 6

O imobilizare corporală trebuie derecunoscută:

- a) la cedare; sau
- b) când nu se mai așteaptă niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Câștigul sau pierderea care rezultă din derecunoașterea unei imobilizări corporale este inclus(ă) în profit sau pierdere în momentul în care imobilizarea este derecunoscută.

2.11. Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale includ aplicații informatice și licențe.

Imobilizările necorporale care sunt achiziționate de către Societate sunt evaluate inițial la cost. Costul este reprezentat fie de prețul plătit, fie de valoarea justă a altor contraprestații acordate pentru a dobândi activul la momentul achiziției.

Pentru măsurarea ulterioară recunoașterii inițiale, Societatea aplică modelul costului, ceea ce înseamnă că activele necorporale sunt contabilizate la cost minus amortizarea acumulată și pierderile din depreciere.

Amortizarea este înregistrată în contul de profit și pierdere în mod liniar pe durata de viață utilă estimată a aplicației informatice, de la data la care aceasta poate fi utilizată. Programele informatice sunt amortizate pe o perioadă cuprinsă între 1 și 3 ani, iar licențele pe perioada de valabilitate a acestora, utilizând metoda de amortizare liniară.

2.12. Leasing

(i) Recunoaștere

Începând cu anul 2019, Societatea aplică Standardul IFRS 16 Contracte de leasing („IFRS 16”) care înlocuiește IAS 17. Astfel, în conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă conferă dreptul de utilizare a unui activ identificabil pentru o perioadă de timp în schimbul unei contraprestații. La data începerii contractului un locatar trebuie să recunoască un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie ce decurge din contractul de leasing.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.12. Leasing (continuare)

Ca și în cazul standardului anterior respectiv IAS 17, locatorii clasifică contractele de leasing ca operaționale sau financiare. Un contract de leasing este clasificat ca un contract de leasing financiar dacă transferă în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra unui activ suport. În caz contrar, un contract de leasing este clasificat ca un contract de leasing operațional. Pentru contractele de leasing financiar, un locator recunoaște venitul financiar pe durata contractului de leasing, pe baza unui model care reflectă o rată periodică constantă a rentabilității investiției nete. Un locator recunoaște plățile de leasing operațional drept venit pe baza liniară sau, în cazul în care este mai reprezentativ pentru modelul în care profitul din utilizarea activului suport este diminuat, o altă bază sistematică.

Societatea decis, așa cum este permis de standard, să nu aplice prevederile IFRS 16 pentru contractele de leasing pe termen scurt, cu termen mai mic de un an și cele cu valoare mică a activului (sub 5.000 USD).

(ii) Evaluare

Inițial, dreptul de utilizare al activului suport se evaluează la cost.

Costul activului aferent dreptului de utilizare include:

- (a) valoarea evaluării inițiale a datoriei care decurge din contractul de leasing;
- (b) orice plăți de leasing efectuate la data începerii derulării sau înainte de această dată, minus orice stimulente de leasing primite;
- (c) orice costuri directe inițiale suportate de către locatar; și
- (d) o estimare a costurilor (dezasamblare, refacere a spațiilor) care urmează să fie suportate de către locatar fie la data începerii derulării, fie la data sfârșitului contractului.

Datoria aferentă leasingului este inițial evaluată la valoarea actualizată a platilor de leasing platibile pe durata contractului de leasing, actualizată la rata implicită în contractul de leasing, dacă aceasta poate fi determinată cu ușurință. Acolo unde aceasta rată nu poate fi determinată cu ușurință, locatarul va folosi rata sa de împrumut incrementală.

La data începerii derulării, plățile de leasing incluse în evaluarea datoriei care decurge din contractul de leasing cuprind următoarele plăți aferente dreptului de utilizare a activului-suport pe durata contractului de leasing care nu sunt achitate la data începerii derulării:

- (a) plăți fixe;
- (b) plăți variabile de leasing care depind de un indice sau de o rată, evaluate inițial pe baza indicelui sau a ratei de la data începerii derulării;
- (c) sumele aferente valorii reziduale;
- (d) prețul de exercitare al unei opțiuni de cumpărare dacă locatarul are certitudinea rezonabilă că va exercita opțiunea;
- (e) plăți ale penalităților de reziliere a contractului de leasing, dacă durata contractului de leasing reflectă exercitarea de către locatar a unei opțiuni de reziliere a contractului de leasing

iii) Evaluarea ulterioară a activului aferent dreptului de utilizare

Se face după modelul costului, activul aferent dreptului de utilizare este evaluat la costul inițial minus orice amortizare cumulată și orice pierderi din depreciere acumulată respectiv ajustat în funcție de orice reevaluări ale datoriei.

Amortizarea se calculează conform IAS 16 și se desfășoară pe întreaga perioadă de derulare a contractului, respectiv durata de viață utilă a activului suport, aplicându-se metoda de amortizare liniară.

După data începerii derulării contractului, datoria crește pentru a reflecta dobânda și scade pentru a reflecta plățile de leasing făcute. Cheltuielile cu dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing este reflectată în contul de profit sau pierdere.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.13. Investiții imobiliare

(i) Recunoașterea inițială

Investițiile imobiliare sunt proprietăți imobiliare deținute de către Societate în scopul închirierii sau pentru creșterea valorii sau ambele și nu pentru a fi utilizate în producția sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative sau pentru a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

O investiție imobiliară este recunoscută ca activ dacă, și numai dacă:

- este probabil ca beneficiile economice viitoare asociate activului să revină Societății;
- costul activului poate fi determinat în mod credibil.

O investiție imobiliară este evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Costul unei investiții imobiliare achiziționate este format din prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile.

(ii) Evaluarea ulterioară

Societatea înregistrează investițiile imobiliare la valoarea justă, modificările în valoarea justă fiind recunoscute în profit sau pierdere.

Câștigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în profit sau pierdere al perioadei în care acestea se înregistrează.

(iii) Transferuri

Transferurile la sau de la investiții imobiliare sunt făcute atunci și numai atunci când există o modificare în utilizarea respectivului activ. Pentru transferul unei investiții imobiliare evaluate la valoare justă la imobilizări corporale, costul implicit al activului în scopul înregistrării sale ulterioare va fi valoarea sa justă de la data modificării utilizării.

Dacă o proprietate imobiliară utilizată de Societate devine o investiție imobiliară care va fi înregistrată la valoarea justă, Societatea aplică IAS 16 până la data modificării utilizării.

(iv) Derecunoaștere

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută la cedare sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din cedarea sa. Câștigurile sau pierderile care rezultă din vânzarea sau casarea unei investiții imobiliare sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când aceasta este vândută sau casată.

2.14. Deprecierea activelor nefinanciare

La data fiecărui bilanț contabil, Societatea trebuie să verifice dacă există indicii ale deprecierii activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, Societatea estimează valoarea recuperabilă a activului ca fiind maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.15. Numerarul și echivalentele de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar constau în numerarul efectiv și conturile la bănci, inclusiv depozitele pe termen scurt. Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate la cost amortizat în situația poziției financiare.

În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind casa, conturile la bănci, inclusiv depozitele cu scadența inițială până la 3 luni, numerar în tranzit, alte investiții financiare pe termen scurt care sunt convertibile în orice moment în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare în valoare și facilitățile de descoperit de cont, precum și creanțele atașate acestora.

2.16. Creanțe comerciale

Creanțele comerciale intră în categoria activelor financiare (a se vedea 2.9 Active și datorii financiare – b) Active financiare la cost amortizat). Creanțele comerciale sunt recunoscute la valoarea facturii inițiale minus orice provizion (ajustarea pentru depreciere) creat.

2.17. Provizioane

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt datorii nefinanciare având scadența și valoarea incertă.

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când Societatea are o obligație actuală legală sau implicită generată de un eveniment trecut, este probabil ca o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice să fie necesară pentru a deconta obligația respectivă și se poate face o estimare fiabilă a valorii acestei obligații.

2.18. Datorii și active contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate în note, cu excepția cazurilor în care posibilitatea unei ieșiri de beneficii economice este îndepărtată.

Activele contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, dar sunt prezentate când o intrare de beneficii este probabilă.

2.19. Dividende de plată (la cost amortizat)

Societatea înregistrează obligația de plată a dividendelor în anul în care repartizarea profitului pentru distribuția de dividende este aprobată în Adunarea Generală a Acționarilor.

Dividendele de plată recunoscute în situația poziției financiare reprezintă datorii financiare. Datoria financiară se stinge fie prin plata datoriei, fie la prescrierea acesteia la împlinirea termenului legal de 3 ani de la data distributiei dividendelor, în cazul în care acționarii nu colectează sumele la care sunt îndreptățiți în această perioadă. Astfel, datoria financiară reprezentată de dividendele de plată prescrise la împlinirea termenului legal de 3 ani de la data distributiei acestora se reversează direct în contul de profit sau pierdere și este inclusă în „Alte venituri din exploatare”.

2.20. Capitalul social

Acțiunile ordinare sunt clasificate la capitaluri proprii.

2.21. Datorii comerciale și alte datorii

Datoriile comerciale sunt recunoscute pe baza contabilității de angajament când terța parte și-a îndeplinit obligațiile contractuale (cu excepția avansurilor) și sunt evaluate la costul amortizat.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.22. Beneficiile angajaților

Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salarii, bonusuri și contribuții la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe măsură ce serviciile sunt prestate.

În cursul normal al activității, Societatea face plăți către sistemul public de pensii și asigurările de sănătate. Toți angajații Societății sunt membri ai sistemului public de pensii și, de asemenea, au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la acesta. Toate contribuțiile datorate de Societate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei atunci când sunt realizate.

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, administratorii/membrii Consiliului de Supraveghere, directorii cu contract de mandat/membrii Directoratului și salariații societății au dreptul de a primi remunerații variabile potrivit politicii de remunerare aprobată la nivelul Societății. Societatea include astfel de beneficii în beneficiile pe termen scurt.

Societatea nu are în desfășurare nici o alta schemă de pensii și prin urmare nu are alte obligații referitoare la pensii.

Beneficii acordate membrilor Consiliului de Supraveghere, membrilor Directoratului și personalului societății

Conform politicii de remunerare aprobată de acționari, structura de remunerare a personalului este formată din două elemente principale: remunerația fixă și remunerația variabilă și/sau alte beneficii. Remunerația variabilă reprezintă formă de plată sau indemnizație adițională achitată de Societate, cu luarea în considerare a unor criterii de performanță, destinată să recunoască performanța personalului identificat într-o anumită perioadă și constituie element diferențiator al pachetului de remunerare.

Condițiile de eligibilitate pentru plata anuală a componentei variabile a remunerației au în vedere:

- Performanță individuală, atât în ceea ce privește obiectivele anuale (KPI), cât și performanța Societății în ansamblu.
- Performanța operațională (nefinanciară).
- Rezultatele generale în materia responsabilității sociale.

Membrii Consiliului de Supraveghere, ai Directoratului și personalul societății au dreptul să primească o remunerație variabilă sub formă de acțiuni emise de societate, în cadrul programelor de Stock Option Plan (S.O.P.) aprobate anual de acționarii societății, cu respectarea prevederilor legale în vigoare privind remunerația variabilă în cadrul A.F.I.A. .

Pentru aceste remunerații Societatea recunoaște o cheltuială în perioada în care serviciile au fost prestate, în corespondență cu o datorie, pentru partea acordată în numerar, și în corespondență cu o creștere a capitalurilor proprii (Beneficii acordate salariaților și conducerii sub forma de instrumente de capitaluri proprii), pentru partea acordată în acțiuni în cadrul programelor SOP.

2.23. Cheltuiala cu impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului financiar cuprinde atât impozitul curent, cât și impozitul amânat. Impozitul pe profit este recunoscut în contul de profit și pierdere sau în capitaluri proprii dacă impozitul este aferent elementelor de capitaluri proprii.

Impozitul curent este impozitul de plătit pe profitul impozabil al perioadei, determinat în baza procentelor aplicate la data bilanțului și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.24. Impozitul amânat

Impozitul amânat este determinat folosind metoda bilanțieră, pe baza diferențelor temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora. Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la realizarea valorii contabile a activelor și pasivelor, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanțele din impozitul amânat sunt recunoscute în măsura în care este probabilă realizarea de suficiente profituri taxabile viitoare care să permită existența acestor creanțe. Creanțele din impozit amânat sunt reduse corespunzător în cazul în care se consideră că nu este probabilă realizarea beneficiului din impozitul aferent. Principalele diferențe temporare provin din mișcările în valoarea justă a investițiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. Societatea înregistrează datorii privind impozitul amânat din participațiile recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și din rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale.

La 31 martie 2022, cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului amânat și curent a fost de 16% (31 martie 2021: 16%).

2.25. Câștig pe acțiune, de bază și diluat

Câștigul pe acțiune, de bază și diluat este calculat prin raportarea profitului sau a pierderii anului la numărul de acțiuni determinat ca și medie ponderată a acțiunilor ordinare plătite, existente în cursul anului, excluzând numărul mediu de acțiuni ordinare proprii răscumpărate de Societate.

Numărul mediu de acțiuni ordinare existente în perioadă reprezintă numărul de acțiuni ordinare plătite de la începutul anului, ajustate cu numărul de acțiuni ordinare răscumpărate de Societate în cursul anului (în baza datei de decontare) multiplicat cu un factor de ponderare în funcție de numărul de zile în care acțiunile au fost în circulație raportat la numărul de zile din anul de raportare.

2.26. Recunoașterea veniturilor

Societatea recunoaște venituri din instrumentele financiare în conformitate cu IFRS 9. Au fost luate în considerare prevederile IFRS 15 și s-a concluzionat că Societatea nu a obținut venituri din contractele cu clienții.

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate după natura lor (exploatare, financiare), pe baza contabilității de angajament.

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Când rezultatul unei tranzacții care implică prestarea de servicii nu poate fi estimat în mod fiabil, venitul este recunoscut doar în limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.

2.27. Venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzi

Veniturile din dobânzi și cheltuielile cu dobânzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere folosind metoda dobânzii efective pe baza contabilității de angajament. Metoda dobânzii efective este o modalitate de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau a unei datorii financiare și de alocare a venitului sau a cheltuielii din dobânzi pe o perioadă relevantă de timp.

Rata dobânzii efective este rata care actualizează exact fluxurile de numerar viitoare estimate de plătit sau de încasat pe perioada de viață estimată a instrumentului financiar, sau, când e cazul, pe o perioadă mai scurtă, la valoarea contabilă brută a unui activ financiar sau la costul amortizat al unei datorii financiare. Pentru calculul ratei dobânzii efective, Societatea estimează fluxurile de numerar, luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ține cont de pierderi viitoare din depreciere. Metoda de calcul include toate comisioanele plătite sau

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.27. Venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzi (continuare)

primite între părțile contractante care sunt parte integrantă a dobânzii efective, a costurilor de tranzacționare, și a altor prime sau discounturi.

2.28. Venituri din dividende

Dividendele pentru instrumentele de capital sunt recunoscute în contul de profit și pierdere ca „*Venituri din dividende*” la data la care este stabilit dreptul Societății de a primi aceste venituri.

2.29. Câștigul / pierderea netă din cedarea instrumentelor financiare

- a) Câștig/(pierdere) net(ă) provenit(ă) din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere

Câștigul sau pierderea net(ă) provenit(ă) din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere include atât rezultatul schimbărilor de valoare justă provenite din marcarea la piață, precum și rezultatul din vânzarea acestor instrumente financiare.

- b) Câștig/(pierdere) net(ă) provenit(ă) din vânzarea investițiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Câștigul sau pierderea net(ă) provenit(ă) din vânzarea investițiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global include rezerva din reevaluarea investițiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Veniturile realizate din vânzarea/cedarea participațiilor deținute vor fi recunoscute la data când dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vânzător la cumpărător, utilizându-se contabilitatea datei tranzacției.

3. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE SEMNIFICATIVE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Societatea face estimări și ipoteze care afectează valoarea raportată a activelor și datoriilor din exercițiul financiar următor. Estimările și ipotezele sunt evaluate continuu și sunt bazate pe experiența anterioară și pe alți factori, incluzând așteptări cu privire la evenimentele viitoare considerate a fi rezonabile în circumstanțele date. Pe lângă experiența și informațiile istorice, Societatea a considerat în evaluarea acestor estimări și efectele actualelor condiții din industria financiară.

3.1 Clasificarea ca entitate de investiții

Societatea a aplicat Amendamentele la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 începând cu 1 ianuarie 2015, dată la care, după analizarea criteriilor menționate în Amendamente, conducerea Societății a concluzionat că Societatea îndeplinește condițiile de clasificare ca entitate de investiții. Astfel, o societate care este entitate de investiții nu trebuie să consolideze niciuna din filialele sale.

Conducerea Transilvania Investments reevaluează dacă Societatea are încă statutul de entitate de investiții. Astfel, Societatea a reanalizat în cursul anului 2021 criteriile de clasificare ca entitate de investiții și a concluzionat că încă le îndeplinește, având în vedere că Societatea:

- a) obține fonduri de la mai mulți investitori în scopul de a furniza acelor investitori servicii de gestionare a investițiilor;
- b) s-a angajat în fața investitorilor săi că scopul activității sale este de a investi fonduri în principal pentru câștiguri din creșterea valorii investiției, veniturile din investiții sau ambele; și

3. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE SEMNIFICATIVE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

3.1 Clasificarea ca entitate de investiții (continuare)

- c). cuantifică și evaluează performanța investițiilor sale pe baza valorii juste.

În plus, Societatea are și alte caracteristici specifice unei entități de investiții, după cum urmează:

(a) Servicii legate de investiții

Societatea este o societate pe acțiuni care funcționează ca o societate de investiții financiare de tip închis, furnizând în mod direct servicii legate de gestionarea investițiilor pentru investitorii săi, având ca principal obiect de activitate exclusiv activitățile specifice societăților de investiții de tip închis.

Societatea nu furnizează servicii de consultanță și sprijin pentru investiții și servicii administrative în mod direct sau prin intermediul unei filiale, terțelor părți și/sau investitorilor săi.

(b) Scopul activității

Scopul Societății este acela de a desfășura activități lucrative specifice obiectului său de activitate și de a obține profit în vederea repartizării lui între acționari și/sau surselor proprii pentru finanțarea investițiilor financiare necesare și oportune, permise de obiectul de activitate statutar și de prevederile legale în vigoare.

Strategia Societății 2020 – 2024 și Declarația de politică investițională 2020 – 2024, aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor, sunt informații publice, fiind prezentate în cadrul paginii web oficiale ale Societății, putând fi consultate de către terțe părți, potențiali investitori, în vederea susținerii deciziei de investire în Societate.

Transilvania Investments are ca obiectiv investițional principal 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 printr-un management performant realizat de specialiști, orientat spre generarea de plus-valoare, în condiții de administrare activă și prudențială a activelor din liniile de business (tranzacționare, turism, real estate, industrial și venture capital/private equity).

(c) Strategia de ieșire

Începând cu ianuarie 2015 Societatea aplică o strategie de ieșire bazată pe monitorizarea permanentă a plasamentelor efectuate prin programele investiționale aprobate și pe analiza continuă a conjuncturilor curente ale pieței, urmărind identificarea momentelor optime de ieșire în vederea atingerii obiectivelor stabilite prin bugetele de venituri și cheltuieli anuale, respectiv atingerea unor randamente agregate superioare.

Societatea aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei categorii de investiții în parte, definită pe baza următoarelor elemente: strategia aplicată, orizontul de timp investițional și declanșatorii tranzacției de ieșire. Strategia de ieșire este revizuită anual.

(d) Evaluarea la valoarea justă

Începând cu 1 ianuarie 2015 toate investițiile financiare ale Societății sunt evaluate la valoare justă. Pentru investiții în filiale și entități asociate, inclusiv obligațiunile emise de acestea și deținute de Societate, sunt clasificate ca active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere. Celelalte investiții în acțiuni, obligațiuni și unități de fond au fost clasificate ca investiții financiare disponibile pentru vânzare iar de la 1 ianuarie 2018, odată cu aplicarea IFRS 9 sunt clasificate ca investiții financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Procesul de estimare a valorii juste aferente instrumentelor financiare deținute de Transilvania Investments se realizează conform procedurii interne și a metodologiei aferente.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

O societate care este entitate de investiții nu trebuie să consolideze niciuna din filialele sale.

Informațiile descrise mai sus au fost prezentate în cadrul Notei 12.

4. VENITURI DIN DIVIDENDE

La 31 martie 2022, comparativ cu 31 martie 2021, Societatea a înregistrat venituri din dividende după cum urmează:

Entitate	31 martie 2022	%	31 martie 2021	%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	39.306.672	97,80	-	-
FONDUL PROPRIETATEA	872.100	2,17	-	-
ALTELE	10.270	0,03	9.070	100
Total	41.189.042	100	9.070	100

5. CAȘTIG NET/ PIERDERE NETĂ PROVENIT(Ă) DIN ACTIVELE FINANCIARE EVALUATE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	31 martie 2022	31 martie 2021
Câștig net/ (Pierdere netă) provenit(ă) din vânzarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	6.519.337	1.797.521
Câștig net provenit din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	748.965	23.009.864
Total	7.268.302	24.807.385

Diferențele rezultate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere pentru trimestrul I 2022 au fost generate de contextul de tranzacționare mai puțin favorabil ce a avut drept declansator războiul din Ucraina. Contextul general ramane unul volatil, caracterizat de un grad sporit de impredictibilitate.

Cea mai importantă ajustare negativă a valorii juste (pierdere nerealizată) a fost înregistrată la nivelul unei participații ce activează în sectorul turism și recreere, Turism Felix SA (-5,64 mil. lei). Cea mai importantă ajustare pozitivă a valorii juste (profit nerealizat) s-a înregistrat în același sector, în cazul emitentului Turism Hoteluri și Restaurante Marea Neagră (+10,35 mil. lei).

Pierderile și câștigurile nete realizate din vânzarea participațiilor evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere au fost calculate ca diferență între sumele obținute din vânzarea participațiilor și valoarea justă a acestora la data ultimelor situații financiare anuale. Cel mai important profit realizat pe parcursul trimestrului I 2022 s-a consemnat în dreptul tranzacției de vânzare a societății Gastronom SA (6,52 mil. lei). Pe parcursul perioadei de raportare nu s-au înregistrat pierderi nete din vânzarea detinerilor de acțiuni.

În perioada similară a anului 2021, s-au realizat operațiuni de valorificare în baza strategiei de exit aprobată la nivelul Transilvania Investments Alliance (principiu definitoriu al oricărei entități de investiții). Cel mai important profit realizat pe parcursul trimestrului I 2021, s-a consemnat în dreptul tranzacției de exit parțial din OMV Petrom (1,38 mil. lei).

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

6. VENITURI DIN EXPLOATARE

	31 martie 2022	31 martie 2021
Câștiguri/ pierderi nete din diferențe de curs valutar realizate din tranzacții	18.557	283.188
Alte venituri din exploatare	57.896	176.980
Total	76.453	460.168

7. CHELTUIELI CU REMUNERAREA PERSONALULUI

	31 martie 2022	31 martie 2021
Cheltuieli cu salariile	2.942.183	2.320.939
Cheltuieli privind contribuțiile sociale	66.199	52.171
Total	3.008.382	2.373.110

8. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE ȘI ONORARIILE

	31 martie 2022	31 martie 2021
Comisioane privind activul net, plătite către ASF	327.335	282.457
Comisioane de custodie	78.069	73.993
Costuri de tranzacționare	167.090	94.690
Cheltuieli cu serviciile bancare	196.914	4.431
Alte comisioane și onorarii	62.097	14.575
Total	831.505	470.146

9. CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	31 martie 2022	31 martie 2021
Cheltuieli de natură juridică	36.916	55.587
Alte cheltuieli cu taxele (i)	144.080	89.381
Cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe	256.460	166.464
Cheltuieli cu auditul (ii)	269.986	10.462
Cheltuieli poștale și de telecomunicație	29.436	18.072
Cheltuieli cu materiale consumabile	139.613	64.392
Cheltuieli cu prime de asigurare	41.424	44.598
Cheltuieli cu utilitățile	114.967	44.260
Cheltuieli cu transportul	45.967	4.021
Cheltuieli de protocol, donatii și sponsorizări	297.869	13.916
Chirii	49.770	26.374
Cheltuieli întreținere și reparații	8.144	3.120
Câștig/(Pierdere) net(ă) din diferențe de curs valutar nerealizate	(2.012)	133
Alte cheltuieli (iii)	1.179.757	599.339
Total	2.612.376	1.140.119

(i) Alte cheltuieli cu taxele includ impozite și taxe locale pentru clădiri, autovehicule și terenuri.

(ii) Alte cheltuieli includ cheltuieli cu serviciile de consultanță, cu mentenanța sistemelor informatice, cheltuieli financiare, cu paza, arhivarea, servicii de traducere, publicitate, etc.

10. IMPOZITUL PE PROFIT ȘI IMPOZITUL AMÂNAT

Diferențele între reglementările emise de către Ministerul Român de Finanțe și principiile contabile aplicate în pregătirea acestor situații financiare generează pentru anumite active și datorii diferențe temporare între valoarea contabilă și valoarea fiscală.

În cazul diferențelor temporare, impozitul amânat va fi calculat folosind rata de impozitare aplicabilă la data constatării unor astfel de diferențe.

Impozitul pe profit este reprezentat de:

	31 martie 2022	31 martie 2021
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	-	(779.464)
Venit din impozit amânat	795.743	-
Total	795.743	(779.464)

Impozitul amânat analizat în funcție de sursa diferențelor temporare

Diferențele între reglementările emise de către Ministerul Român de Finanțe și principiile contabile IFRS generează diferențe temporare între valoarea contabilă a activelor și datoriilor utilizate în scopuri de raportare și valoarea lor fiscală. Efectul fiscal al mișcărilor acestor diferențe temporare este detaliat mai jos.

	1 ianuarie 2022	Recunoscut/ (Reversat) în alte elemente ale rezultatului global	31 martie 2022
Efectul taxabil al diferențelor temporare deductibile/(taxabile)			
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (Nota 23)	(49.806.425)	4.123.321	(45.683.104)
Evaluarea la valoare justă a imobilizărilor corporale (Nota 24)	(1.026.644)	-	(1.026.644)
Provizioane remuneratie variabila	1.360.000	-	1.360.000
Datorie netă privind impozitul amânat	(49.473.069)	4.123.321	(45.349.748)

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Conturi curente la bănci, în lei	1.594.731	1.275.894
Conturi curente la bănci, în valută	348.504	8.571.540
Depozite la bănci, în lei	1.302.150	38.012.180
Casa în lei	6.864	2.873
Total	3.252.249	47.862.487

La 31 martie 2022 și 31 martie 2021 numerarul și echivalentele de numerar prezentate în situațiile financiare nu sunt restante și nici depreciate.

Depozitele plasate la bănci, în sold la 31 martie 2022 și 31 martie 2021, au o maturitate contractuală de până la o lună.

12. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Situația activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere la 31 martie 2022 și 31 decembrie 2021, în funcție de natura instrumentului financiar este următoarea:

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Acțiuni cotate pe piețe din România, din care:	630.015.289	613.871.443
- cotate la Bursa de Valori București („BVB”)	335.569.464	311.103.565
- cotate la Sistemul Alternativ de tranzacționare de la Bursa de Valori București („AeRo”)	294.445.825	302.767.878
Acțiuni cotate pe piețe internaționale	-	-
Acțiuni necotate	53.339.807	53.339.856
Unități de fond cotate	1.700.026	1.744.594
Unitati de fond necotate	30.656.147	37.885.163
Total	715.711.268	706.841.055

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

12. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (CONTINUARE)

Investițiile la 31 martie 2022 în filiale sunt următoarele:

Entitate	Valoare justă la 31 martie 2022	Tip piata	%	% drept de vot
SIF TRANSILVANIA PROJECT MANAGEMENT COMPANY SA	305.588	necotata	100,00	100,00
CRISTIANA SA	17.295.413	necotata	99,80	99,80
TERRACOTTA STAR SA	-	necotata	97,48	97,48
ORGANE DE ASAMBLARE SA	-	AeRO	95,70	95,70
TURISM COVASNA SA	29.244.064	AeRO	93,33	95,15
TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA	6.756.572	AeRO	91,87	91,87
SEMBRAZ SA	3.928.206	AeRO	90,97	90,97
INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA	7.770.472	necotata	87,30	87,30
FEFER SA	54.996.201	AeRO	85,80	85,80
ARO-PALACE SA	36.195.272	AeRO	85,74	85,74
MECANICA CODLEA SA	4.830.539	AeRO	81,07	81,07
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	89.984.028	BVB	78,11	78,11
GRUP BIANCA TRANS SA	2.578.111	AeRO	77,47	77,47
ROMRADIATOARE SA BRASOV	13.492.527	AeRO	76,51	76,51
TUSNAD SA	17.202.870	necotata	76,41	76,41
UTILAJ GREU SA	5.122.763	AeRO	70,39	70,39
TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	18.688.658	AeRO	68,64	68,64
TURISM FELIX SA	103.358.652	BVB	63,75	63,77
COMCM SA CONSTANTA	43.780.707	BVB	56,72	56,72
VIROLA-INDEPENDENTA SIBIU	6.073.624	AeRO	53,62	53,62
CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	40.004.928	AeRO	53,35	53,35
INDEPENDENTA SA	12.479.122	AeRO	53,30	53,30
SIBAREX SA	-	necotata	52,85	52,85
SANTIERUL NAVAL SA	30.556.161	BVB	50,00	50,00
Total	544.644.477			

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

12. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (CONTINUARE)

Investițiile la 31 martie 2021 în filiale sunt următoarele:

Entitate	Valoare justă la 31 martie 2021	Tip piata	%	% drept de vot
S.I.F. TRANSILVANIA PROJECT MANAGEMENT COMPANY SA	303.662	necotata	100,00	100,00
CRISTIANA SA	19.802.424	necotata	99,80	99,80
TERRACOTTA STAR SA	0	necotata	97,48	97,48
ORGANE DE ASAMBLARE SA	0	AeRO	95,70	95,70
TURISM COVASNA SA	26.297.669	AeRO	93,33	95,15
TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA	8.635.015	AeRO	91,87	91,87
SEMBRAZ SA	799.305	AeRO	90,97	90,97
INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA	4.150.788	necotata	87,30	87,30
FEPER SA	56.650.457	AeRO	85,80	85,80
ARO-PALACE SA	31.908.535	AeRO	85,74	85,74
MECANICA CODLEA SA	4.896.711	AeRO	81,07	81,07
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	51.965.776	BVB	78,11	78,11
GRUP BIANCA TRANS SA	2.766.589	necotata	77,47	76,41
ROMRADIATOARE SA BRASOV	13.889.636	AeRO	76,51	76,51
TUSNAD SA	14.481.773	AeRO	76,41	76,41
UTILAJ GREU SA	3.632.414	AeRO	70,39	70,39
GASTRONOM SA	9.177.738	AeRO	70,29	70,29
TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	18.088.077	AeRO	68,64	68,64
TURISM FELIX SA	102.105.820	BVB	63,13	63,77
COMCM SA CONSTANTA	43.083.648	BVB	56,73	56,73
VIROLA-INDEPENDENTA SIBIU	5.783.514	AeRO	53,62	53,62
CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	42.589.499	AeRO	53,35	53,35
INDEPENDENTA SA	6.086.421	AeRO	53,30	53,30
SIBAREX SA	0	necotata	52,85	52,85
SANTIERUL NAVAL SA	39.980.024	BVB	50,00	50,00
Total	507.075.493			

Valoarea justă a societăților cotate pe piete alternative a fost determinată conform politicilor contabile ale Transilvania Investments, prin întocmirea de rapoarte de evaluare la 31 decembrie 2021.

Toate filialele Societății sunt înregistrate în România.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

12. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (CONTINUARE)

Investitiile la 31 martie 2022 in entitatile asociate sunt urmatoarele:

Entitate	Valoare justă 31 martie 2022	Tip piata	%
CONCAS SA	14.678.958	Cotata	47,21
SIMEC SA	-	Necotata	45,78
NEPTUN-OLIMP SA	13.228.323	Cotata	41,18
APOLLO ESTIVAL 2002 SA	2.077.717	Necotata	39,62
TOMIS ESTIVAL 2002 SA	-	Cotata	39,62
PRAHOVA ESTIVAL 2002 SA	623.498	Necotata	39,62
SERVICE NEPTUN 2002 SA	2.044.942	Cotata	39,62
TURISM LOTUS FELIX SA	16.872.889	Necotata	38,27
ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	-	Necotata	37,30
TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL S.A.	-	Necotata	37,01
HIDROMECANICA SA	-	Necotata	36,27
FELAM SA	-	Necotata	36,22
DORNA TURISM SA	4.122.739	Cotata	32,01
HARGHITA SA	-	Necotata	31,42
EMAILUL SA	10.674.352	Cotata	28,93
SOFT APLICATIV SI SERVICII SA	1.332.537	Necotata	28,33
COMSIG SA	-	Necotata	27,09
DUPLEX SA	573.130	Cotata	26,87
THE FOUNDATIONS FEEDER	171.554	Necotata	26,67
VERITAS PANCIU SA	-	Necotata	26,33
LEGUME FRUCTE BUZAU S.A.	1.558.956	Necotata	25,23
CNM PETROMIN SA CONSTANTA	-	Necotata	23,83
FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU INTREPRINDERI	2.753.122	Necotata	23,02
Total	70.712.717		

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

12. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (CONTINUARE)

Investitiile la 31 martie 2021 în entitățile asociate sunt următoarele:

Entitate	Valoare justă 31 martie 2021	Tip piața	%
CONCAS SA	13.980.291	Cotată	47,21
SIMEC SA	0	Cotată	45,78
NEPTUN-OLIMP SA	10.888.229	Cotată	41,18
APOLLO ESTIVAL 2002 SA	963.395	Necotată	39,62
PRAHOVA ESTIVAL 2002 SA	295.730	Cotată	39,62
TOMIS ESTIVAL 2002 SA	414.759	Necotată	39,62
SERVICE NEPTUN 2002 SA	1.429.365	Cotată	39,62
TURISM LOTUS FELIX SA	14.545.594	Necotată	38,27
ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	0	Necotată	37,30
TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL S.A.	0	Necotată	37,01
HIDROMECHANICA SA	0	Necotată	36,27
FELAM SA	0	Necotată	36,22
DORNA TURISM SA	3.492.104	Cotată	32,01
HARGHITA SA	0	Necotată	31,42
EMAILUL SA	8.545.523	Cotată	28,93
SOFT APLICATIV SI SERVICII SA	266.976	Necotată	28,33
COMSIG SA	0	Necotată	27,09
DUPLEX SA	335.589	Cotată	26,87
The Foundations Feeder	156.281	Necotată	26,67
VERITAS PNCIU SA	0	Necotată	26,33
LEGUME FRUCTE BUZAU S.A.	2.322.037	Necotată	25,23
CNM PETROMIN SA CONSTANTA	0	Necotată	23,83
FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PT.INTREPRINDERI	2.408.843	Necotată	23,02
Total	60.044.715		

Situația obligațiunilor corporative evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, deținute de către Societate la 31 martie 2022, respectiv 31 decembrie 2021 este următoarea:

Entitate	Moneda	Unități la 31 martie 2022	Unități la 31 Decembrie 2021	Valoare justă 31 martie 2022	Valoare justă 31 Decembrie 2021
Organe de Asamblare SA	RON	2.200.000	2.200.000	-	-
Sibarex SA	RON	900.000	900.000	-	-
Banca Transilvania	EUR	-	688.362	-	2.090.066
Total				-	2.090.066

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

12. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (CONTINUARE)

La 31 martie 2022 Societatea deține obligațiuni corporative emise de către:

- *Organe de Asamblare SA Brașov* – obligațiuni corporative cu o valoare nominală totală de 5.5 milioane lei. Obligațiunile nu sunt cotate și nici convertibile în acțiuni, fiind emise la valoarea nominală de 2.50 lei/obligațiune, având o perioadă de maturitate de 48 de luni (data maturității: 25 ianuarie 2017) și o rată anuală de dobândă variabilă, compusă din marjă, ROBOR 3 luni, și o parte fixă de 2%. Plățile de dobânzi se fac anual. La 31 martie 2022, dobânda de încasat aferentă acestor obligațiuni este de 835.189 lei. Principalul și dobânda trebuie restituite integral până la data rambursării, rambursarea anticipată nefiind posibilă fără acordul scris al deținătorului. Obligațiunile emise sunt garantate cu active din patrimoniul Organe de Asamblare. Ca urmare a intrării în faliment a emitentului în luna august 2016, încasarea principalului și a dobânzilor scadente a devenit puțin probabilă, valoarea justă a acestor creanțe la 31 martie 2022 fiind zero (31 martie 2021: zero). Prin sentința civilă nr. 1345 / SIND din 15.11.2017, a fost aprobat planul de reorganizare a activității societății care se va desfășura pe o perioadă de trei ani de zile.
- *Sibarex S.A.* – obligațiuni cu o valoare nominală totală de 2.25 milioane lei. Obligațiunile nu sunt cotate și nici convertibile în acțiuni, fiind emise la valoarea nominală de 2.50 lei/obligațiune, având o perioadă de maturitate de 3 ani (data maturității: 21 noiembrie 2016) și o rată anuală de dobândă variabilă, compusă din marjă, ROBOR 6 luni, și o parte fixă de 2%. Plățile de dobânzi se fac trimestrial. La 31 martie 2022, dobânda de încasat aferentă acestor obligațiuni este de 211.247 lei. Principalul și dobânda trebuie restituite integral până la data rambursării sau anticipat (parțial sau total) la solicitarea emitentului. Având în vedere Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a emitentului din 14.11.2016 privind dizolvarea societății urmată de lichidare, valoarea justă a obligațiunilor 31 martie 2022 este zero (31 martie 2021: zero). Obligațiunile sunt garantate cu gaj fără depozitare asupra echipamentelor de producție până la valoarea obligațiunilor subscrise și plătite și a dobânzilor estimate pentru întreaga perioadă. Prin sentința civilă nr.288/03.10.2017 s-a dispus intrarea SIBAREX S.A. în procedura simplificată a falimentului și dizolvarea societății.

În legătură cu unitățile de fond din portofoliu, evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, facem următoarea prezentare:

Entitate	31 martie 2022		31 decembrie 2021	
	Număr	Valoare justă	Număr	Valoare justă
Fondul Închis de Investiții Multicapital Invest	2.458	7.134.345	4.934	15.711.238
Fond Închis de Investiții Bet-Fi Index Invest	2.054	1.700.026	2.054	1.744.594
Fondul Închis de Investiții Star Value	6.857	7.405.011	13.713	15.429.319
Fondul Închis de Investiții Fondul Privat Comercial	11.933	5.455.860	10.644	5.118.809
Fondul deschis de Investiții BT MAXIM	527.797	9.133.005	-	-
Fondul Deschis de Investiții Napoca	413.087	303.495	413.087	313.698
Fondul Deschis de Investiții GlobUS BlueChips	27.487	314.527	27.487	324.455
Fondul de Investiții Alternative Professional Globinvest	100	909.904	100	987.644
Total	991.773	32.356.173	472.019	39.629.756

Portofoliul administrat de Societate include fonduri de investiții ce au declarat o politică de investiții diversificată. Fondurile înregistrează expunere ridicată pe acțiuni, fapt ce le plasează într-o clasă de risc medie / medie-ridică. Dintre acestea doar BET-FI Index urmărește evoluția unui indice bursier (indicele BET-FI).

12. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (CONTINUARE)

- **Multicapital Invest**

Fondul urmărește crearea de valoare adăugată prin identificarea de acțiuni cu potențial ridicat pe termen mediu sau lung, în sectoare cu previziuni pozitive de dezvoltare. În același timp, Fondul urmărește valorificarea oportunităților pe termen scurt prin gestionarea activă a portofoliului administrat. Fondul își concentrează resursele pe un număr limitat de companii. Fondul nu poate investi în instrumente financiare emise de SAI STAR ASSET MANAGEMENT SA. Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap. Indicatorul sintetic de risc plasează fondul în clasa de risc 4.

- **BET – FI Index**

Fondul este cotate pe Bursa de Valori București și dă acces la randamentul indicelui BET-FI. Fondul are la bază dispersia riscului pe cele 5 societăți de investiții financiare (SIF-uri) și acțiunile Fondului Proprietatea, tranzacționate pe piața reglementată BVB, prin corelarea performanțelor cu cele obținute de indicele acestora. Indicele BET-FI. Certinvest BET-FI Index are un grad de risc ridicat, determinat de expunerea de peste 90% pe acțiuni.

- **Star Value**

Fondul investeste în instrumente financiare precum: acțiuni cotate pe o piață reglementată sau ATS, obligațiuni corporatiste cotate sau necotate, instrumente de credit emise de autoritățile publice centrale și locale cotate sau necotate, instrumente ale pieței monetare, depozite bancare, instrumente financiare derivate, titluri de participare ale Organismelor de Plasament Colectiv, acțiuni emise de societăți închise și alte instrumente financiare permise de reglementările A.S.F., cu respectarea limitelor de investiții pentru fiecare activ. Fondul nu poate investi în instrumente financiare emise de SAI STAR ASSET MANAGEMENT SA. Fondul nu poate efectua vânzări în lipsă. Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap. Indicatorul sintetic de risc plasează fondul în clasa de risc 4.

- **Fondul Privat Comercial**

Fondul Privat Comercial este un fond de investiții alternative, care plasează resursele atrase în acțiuni cotate emise de societăți financiare, obligațiuni, unități de fond și depozite bancare. Obiectivul fondului îl reprezintă creșterea valorii capitalului investit și obținerea de venituri. Fondul nu va investi în: bilete la ordin și alte instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț, produse structurate, instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe pe o piață reglementată, instrumente de tip Swap și operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT - securities financing transaction). Indicatorul sintetic de risc plasează fondul în clasa de risc 5.

- **Fondul deschis de investiții BT MAXIM**

BT Maxim este un fond de acțiuni care se adresează în special investitorilor dinamici, cu profil de risc ridicat, dornici de fructificarea activelor proprii prin intermediul pieței acțiunilor cotate. În momentul de față portofoliul este concentrat pe zona energetică și financiară fiind orientat pe acțiuni prociclice care vor beneficia de contextul actual cu preturi crescute la marfuri precum și cel al creșterii dobânzilor. Fondul investeste minim 85% în acțiuni iar restul de 15% este investit în instrumente cu venit fix. Indicatorul sintetic de risc plasează fondul în clasa de risc 6.

- **Fondul deschis de investiții Napoca**

FDI Napoca este un fond deschis de investiții având ca obiectiv fundamental creșterea valorii capitalului investit și care plasează o pondere majoritară din resursele atrase în acțiuni cotate pe piețe reglementate din România. Fondul declară ca obiectivul investițional poate fi atins printr-o politică de investiții orientată pe termen mediu și lung în acțiuni cotate, urmărind obținerea de profituri ca urmare a creșterii valorii investițiilor realizate. Indicatorul sintetic de risc plasează fondul în clasa de risc 5.

- **Fondul Deschis de Investiții GlobUS BlueChips**

Fdi GlobUS BlueChips este un fond deschis de investiții care are o politică de investiții orientată pe termen mediu și lung în acțiuni cotate pe piețe reglementate din Statele Unite ale Americii. Investeste în acțiuni emise de companii incluse în principalii indici americani, caracterizate de o capitalizare bursieră ridicată, de o capacitate ridicată a managementului de a produce profit și o rentabilitate ridicată a capitalurilor investite. Se estimează o încadrare viitoare a fondului în clasa de risc 5 sau 6.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

12. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (CONTINUARE)

• **Fondul de Investiții Alternative Professional Globinvest**

Fondul are o politică de plasamente orientată pe termen mediu și lung, realizată în acțiuni cu un potențial ridicat de creștere a valorii lor în timp, titluri de credit cu discount și/sau purtătoare de dobândă tipul titlurilor de stat, obligațiunilor municipale sau corporative, depozite bancare, titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv. Fondul va realiza plasamente în instrumente financiare emise în România, de preferință din sectorul financiar.

13. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

Structura activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în funcție de tipul activului este următoarea:

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Acțiuni cotate pe piețe din România, din care:	745.841.015	692.790.998
- cotate la Bursa de Valori București („BVB”) (i)	732.378.645	682.239.010
- cotate la Sistemul Alternativ de tranzacționare de la Bursa de Valori București („AeRo”)	13.462.370	10.551.988
Acțiuni necotate	18.415.114	18.605.335
Părți sociale	494.500	-
Total	764.750.629	711.396.334

(i) Din totalul acțiunilor cotate pe Bursa de Valori București, următoarea structură de acțiuni a fost utilizată drept garanție pentru creditul contractat de la Banca Transilvania:

- 3.180.380 acțiuni emise de BRD-Groupe Societe Generale SA, cu o valoare de piață de 56.292.726 lei (folosind pretul de închidere publicat pe Bursa de Valori București în ultima zi lucrătoare din luna decembrie 2021);
- 61.300.310 acțiuni emise de OMV Petrom SA, cu o valoare de piață de 30.588.855 lei (folosind pretul de închidere publicat pe Bursa de Valori București în ultima zi lucrătoare din luna decembrie 2021).

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Valoare contabilă la 1 ianuarie	711.396.334	569.320.156
Câștiguri/pierderi nete din valoare justă, din care:		
- (Pierderi)/ Câștiguri nete din marcarea la piață în cursul anului (Nota 24)	(21.642.945)	136.970.387
Achiziții	84.537.155	190.079.516
Vânzări	(9.539.915)	(184.973.725)
Valoare contabilă la sfârșitul perioadei	764.750.629	711.396.334

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

14. ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

Societatea aplica prevederile IFRS 9 referitoare la pierderile așteptate de credit, utilizând astfel clasificarea creanțelor în Stadiul 1, Stadiul 2 și în Stadiul 3. Nu au fost identificate expuneri care, deși performante, să fi înregistrat o deteriorare semnificativă a riscului de credit astfel încât să necesite prezentarea în Stadiul 2. Pentru debitorii din Stadiul 3, pentru care încasarea este incertă, Societatea a calculat ajustări de depreciere. Din aplicarea estimărilor conform IFRS privind Stadiul 1, Societatea a constatat că deprecierea pentru pierderi așteptate de credit nu este semnificativă.

Debitorii diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive.

Active financiare la cost amortizat nerestante și nedepreciate (Stadiul 1) se prezintă astfel:

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Dividende de încasat	39.306.672	-
Majorări de capital în curs	-	7.396.300
Total	39.306.672	7.396.300

Activele financiare la cost amortizat restante și depreciate (Stadiul 3) se prezintă astfel:

31 martie 2021	Creanțe față de entități din grup	Alte creanțe	Creanțe din cedare acțiuni	Dividende de încasat
Valoare brută	210.538	392.332	1.575.024	142.652
Ajustări de depreciere	(210.538)	(145.326)	(1.575.024)	(131.398)
Valoare netă	-	247.006	-	11.254

31 Decembrie 2021	Creanțe față de entități din grup	Alte creanțe	Creanțe din cedare acțiuni	Dividende de încasat
Valoare brută	210.538	272.818	1.575.024	302.122
Ajustări de depreciere	(210.538)	(145.326)	(1.575.024)	(131.398)
Valoare netă	-	127.492	-	170.724

15. ALTE ACTIVE

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Consumabile și alte stocuri	7.282	5.471
Cheltuieli în avans	850.608	339.410
Alte active	21.712.796	1.260.304
Total	22.570.686	1.605.185

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

16. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și masini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
Sold la 1 ianuarie 2022				
Valoare brută	12.624.294	769.117	227.980	13.621.391
Amortizare cumulată	(726.688)	(244.414)	(73.187)	(1.044.289)
Valoare contabilă netă	11.897.606	524.703	154.793	12.577.102
Achiziții	-	27.292	55.775	83.067
Imobilizări corporale în curs	62.780	-	-	62.780
Vânzări sau casări	-	44.984	6.412	51.396
Amortizare înregistrată în cursul anului	-	-	-	-
Amortizare aferenta ieșirilor	(90.836)	(57.761)	(13.668)	(162.265)
Sold la 31 martie 2022				
Valoare brută	12.687.074	841.393	290.167	13.818.634
Amortizare cumulată	(817.524)	(302.175)	(86.855)	(1.206.554)
Valoare contabilă netă	11.869.550	539.218	203.312	12.612.080
Sold la 1 ianuarie 2021				
Valoare brută	14.647.752	522.022	164.720	15.407.245
Amortizare cumulată	(426.916)	(139.333)	(35.246)	(601.495)
Valoare contabilă netă	14.220.836	382.689	129.474	14.805.752
Achiziții	-	364.362	72.461	436.823
Imobilizări corporale în curs	-	62.780	94.196	156.976
Vânzări sau casări	(3.743)	(117.267)	(9.202)	(130.212)
Avansuri pentru imobilizări corporale	(2.066.451)	-	-	(2.066.451)
Transfer la investiții imobiliare	(426.916)	(162.093)	(43.949)	(632.958)
Amortizare înregistrată în cursul anului	1.872	57.012	6.008	64.891
Amortizare aferenta ieșirilor	125.272	-	-	125.272
Reevaluare 2021	46.736	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2021				
Valoare brută	12.624.294	831.897	322.176	13.778.367
Amortizare cumulată	(726.688)	(244.414)	(73.187)	(1.044.289)
Valoare contabilă netă	11.897.606	587.483	248.988	12.734.077

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost ipotecate. Societatea nu înregistrează obligații contractuale privind achiziția de imobilizări corporale. Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2019, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în alte elemente ale rezultatului global.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

16. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Licente	Alte imobilizari necorporale	Total
<i>Sold la 1 ianuarie 2022</i>			
Valoare brută	478.142	787.053	1.265.195
Amortizare cumulată	(369.851)	(787.053)	(1.156.904)
Valoare contabilă netă	108.291	-	108.291
Achiziții	54.895	-	54.895
Avansuri imobilizari necorporale	11.732	-	11.732
Vânzări sau casări	-	-	-
Amortizare înregistrată în cursul anului	(15.257)	-	(15.257)
Amortizare aferenta ieșirilor	-	-	-
<i>Sold la 31 martie 2022</i>			
Valoare brută	544.769	787.053	1.331.822
Amortizare cumulată	(385.108)	(787.053)	(1.172.161)
Valoare contabilă netă	159.661	-	159.661

	Licente	Alte imobilizari necorporale	Total
<i>Sold la 1 ianuarie 2021</i>			
Valoare brută	432.615	787.053	1.219.668
Amortizare cumulată	(350.413)	(779.268)	(1.129.682)
Valoare contabilă netă	82.202	7.784	89.986
Achiziții	74.732	-	74.732
Avansuri imobilizari necorporale	11.732	-	11.732
Vânzări sau casări	(29.205)	-	(29.205)
Amortizare înregistrată în cursul anului	(48.642)	(7.784)	(56.427)
Amortizare aferenta ieșirilor	29.205	-	29.205
<i>Sold la 31 decembrie 2021</i>			
Valoare brută	489.875	787.053	1.276.928
Amortizare cumulată	(369.851)	(787.053)	(1.156.904)
Valoare contabilă netă	120.024	-	120.024

17. ACTIVE REPREZENTAND INVESTITII IMOBILIARE

Societatea a închiriat în luna decembrie spațiul pe care îl deține în București. În conformitate cu IAS 16, activul a fost reevaluat și a fost transferat din categoria Imobilizări corporale în categoria Investiții imobiliare. Raportul de evaluare a fost întocmit de către REVALTEX SRL - evaluator membru ANEVAR, rezultând o creștere în rezerva din reevaluare de 46.736 lei.

Active reprezentand investitii imobiliare:

Sold la 1 ianuarie 2022

Valoare brută	2.066.451
Amortizare cumulată	-
Valoare contabilă netă	2.066.451

Achiziții	-
Amortizare înregistrată în cursul anului	-

Sold la 31 martie 2022	2.066.451
-------------------------------	------------------

Valoare brută	
Amortizare cumulată	-
Valoare contabilă netă	2.066.451

18. ACTIVE REPREZENTAND DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR SUPT IN CONTRACTE DE LEASING

Societatea deține contracte de leasing având ca obiect în principal mijloace de transport și are în închiriere un spațiu pentru birouri în București.

Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor suport in contracte de leasing:

Sold la 1 ianuarie 2022

Valoare brută	1.878.067
Amortizare cumulată	(268.604)
Valoare contabilă netă	1.609.463

Achiziții	-
Amortizare înregistrată în cursul anului	(78.939)

Sold la 31 martie 2022

Valoare brută	1.878.067
Amortizare cumulată	(347.543)
Valoare contabilă netă	1.530.524

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

18. ACTIVE REPREZENTAND DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR SUPT IN CONTRACTE DE LEASING
(continuare)

Sold la 1 ianuarie 2021

Valoare brută	825.014
Amortizare cumulată	(19.716)
Valoare contabilă netă	805.298
Achiziții	1.053.054
Amortizare înregistrată în cursul anului	(248.888)

Sold la 31 decembrie 2021

Valoare brută	1.878.067
Amortizare cumulată	(268.604)
Valoare contabilă netă	1.609.463

Datorii din contractele de leasing:

<i>Sold la 1 ianuarie 2022</i>	1.761.619
Recunoaștere datorie	1.761.619
Datorii achitate	(67.998)
Cheltuieli din diferențe de curs	37.900
<i>Sold la 31 martie 2022</i>	1.731.521
Cu scadența mai mică de un an	194.635
Cu scadența mai mare de un an	1.536.886

Anul	31 martie 2022
Anul 1	194.635
Anul 2	262.421
Anul 3	257.796
Anul 4	378.420
Anul 5	112.632
Anul 6	112.632
Anul 7	112.632
Anul 8	112.632
Anul 9	112.632
Anul 10	75.155
Total datorie	1.731.520

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

18. ACTIVE REPREZENTAND DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR SUPT IN CONTRACTE DE LEASING
(continuare)

Sold la 1 ianuarie 2021	718.324
Recunoaștere datorie	718.324
Creștere	1.126.321
Datorii achitate	(185.108)
Cheltuieli din diferențe de curs	102.082
Sold la 31 decembrie 2021	1.761.619
Cu scadența mai mică de un an	224.733
Cu scadența mai mare de un an	1.536.886
Anul	31 decembrie 2021
Anul 1	224.733
Anul 2	262.421
Anul 3	257.796
Anul 4	378.420
Anul 5	112.632
Anul 6	112.632
Anul 7	112.632
Anul 8	112.632
Anul 9	112.632
Anul 10	75.155
Total datorie	1.761.619

19. DATORII FINANCIARE

Descriere	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Dividende de plată (i)	33.849.325	34.117.386
Datorii comerciale	1.729.149	6.704.598
Încasări în avans de la terțe părți	20	20
Datorii cu părți afiliate	1.106	56.901
Total	35.579.600	40.878.905

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

20. IMPRUMUTURI DE LA BANCİ

Descriere	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Imprumuturi de la banci	56.338.672	-
Sold la 31 martie	56.338.672	-

În luna octombrie 2021, Societatea a contractat de la Banca Transilvania credit de tip revolving, în valoare de 57.000.000 lei, pe o perioadă de un an, cu scadența la 14.10.2022, cu o rată anuală a dobânzii compusă din indicele ROBOR la o luna plus marja de 0,95%, destinat achizițiilor de instrumente financiare și finanțării activității curente.

Creditul a fost contractat cu aceeași structură de garanții (grad de acoperire de 150%):

- Ipoteca mobilă asupra conturilor curente deschise de Societate la Banca Transilvania, cu înscriere la Registrul Național de Publicitate Mobilă ("RNPM");
- Ipoteca mobilă asupra a 3.180.380 acțiuni emise de BRD-Groupe Societe Generale SA deținute de Societate, cu indisponibilizare la Depozitarul Central și înscriere în RNPM;
- Ipoteca mobilă asupra a 61.300.310 acțiuni emise de OMV Petrom SA deținute de Societate, cu indisponibilizare la Depozitarul Central și înscriere în RNPM.

În luna decembrie 2021, Societatea a semnat cu Banca Comercială Română un contract de credit de tip revolving în valoare de 90.000.000 lei, pe o perioadă de un an, cu scadența la 22.12.2022, cu o rată anuală a dobânzii compusă din indicele ROBOR la 3 luni plus marja de 1,00%, destinat achizițiilor de acțiuni ale companiilor listate.

Creditul a fost contractat cu următoarea structură de garanții (grad de acoperire de 200%):

- Ipoteca mobilă asupra conturilor curente deschise de Societate la Banca Comercială Română, cu înscriere la Registrul Național de Publicitate Mobilă ("RNPM");
- Ipoteca mobilă asupra a 4.000.000 acțiuni emise de BRD-Groupe Societe Generale SA deținute de Societate, cu indisponibilizare la Depozitarul Central și înscriere în RNPM;
- Ipoteca mobilă asupra a 48.000.000 acțiuni emise de Banca Transilvania SA deținute de Societate, cu indisponibilizare la Depozitarul Central și înscriere în RNPM.

Societatea nu a întâmpinat dificultăți în a asigura gradul de acoperire din ipotecile mobiliare setate (BRD-Groupe Societe Generale SA, OMV Petrom SA, Banca Transilvania), respectând astfel clauzele speciale impuse conform contractelor de credit încheiate.

La 31 martie 2022 totalul sumelor accesate este de 56.338.672 lei.

21. ALTE DATORII

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Datorii salariale	4.644.812	4.603.255
Datorii privind taxele și impozitele	165.250	88.822
Contribuții sociale datorate la bugetul de stat	369.019	373.353
Total	5.179.081	5.065.430

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

22. CAPITALUL SOCIAL

Capitalul social statutar al Societății la 31 martie 2022 este de 216.244.380 lei, din care 216.244.380 lei reprezintă capitalul subscris și vărsat (înregistrat la Registrul Comerțului)

Pentru capitalul social subscris și vărsat sunt emise și se află în circulație un număr de 2.162.443.797 acțiuni. Acțiunile Societății sunt comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Capital social înregistrat la Registrul Comerțului	216.244.380	216.244.380
Capital social conform IFRS	216.244.380	216.244.380

Structura acționariatului la data de 31 martie 2022

Acționari	Număr	Acțiuni deținute	Pondere în total acțiuni ale societății (%)
Acționari rezidenți	6.960.075	2.106.485.714	97,41
persoane fizice	6.959.851	1.070.041.569	49,48
persoane juridice	224	1.036.444.145	47,93
Acționari nerezidenți	2.441	55.958.083	2,59
persoane fizice	2.418	12.804.339	0,59
persoane juridice	23	43.153.744	2,00
TOTAL	6.962.516	2.162.443.797	100,00
persoane fizice	6.962.269	1.082.845.908	50,07
persoane juridice	247	1.079.597.889	49,93

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

23. REZERVA DIN REEVALUAREA LA VALOARE JUSTĂ A ACTIVELOR FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

Rezerva din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global se prezintă netă de impozit.

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Rezervă brută din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	275.323.718	304.291.047
Datorii privind impozitul amânat (Nota 10)	(45.683.105)	(49.806.425)
Rezervă netă	229.640.613	254.484.622

Această notă prezintă mișcările în rezerva din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

	Rezerve de reevaluare a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		
	Brut	Impozit amânat	Total net
Sold la 1 ianuarie 2022	304.291.047	(49.806.425)	254.484.622
Pierderi din modificări în valoarea justă provenind din marcarea la piață	(21.625.987)	2.934.461	(18.691.526)
Transferul rezervelor la rezultat reportat ca urmare a cedării activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(7.341.342)	1.188.859	(6.152.483)
Sold la 31 martie 2022	275.323.718	(45.683.105)	229.640.613

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

24. REZERVA DE REEVALUAREA IMOBILIZARILOR CORPORALE

Ultima reevaluare a imobilizărilor corporale a fost efectuată de Societate la 31 decembrie 2019 de către REVALTEX SRL (evaluator independent – membru ANEVAR), rezultând o creștere în rezerva din reevaluare de 806.882 lei, respectiv 5,70%.

Rezervele din reevaluare nu pot fi distribuite acționarilor.

	Brut	Impozit amânat	Total net
Sold la 1 ianuarie 2021	11.877.456	113.583	11.991.039
Transferul rezervei la rezultat reportat	(253.473)	-	(253.473)
Diferențe din reevaluare	-	69.910	69.910
Rezerva din reevaluare	172.008	-	172.008
Sold la 31 decembrie 2021	11.795.991	183.493	11.979.484
Sold la 1 ianuarie 2022	11.795.991	183.493	11.979.484
Transferul rezervei la rezultat reportat	-	-	-
Rezerva din reevaluare	-	-	-
Sold la 31 martie 2022	11.795.991	183.493	11.979.484

25. ALTE REZERVE

Alte rezerve au fost create din repartizarea profitului statutar.

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Rezerva legală (i)	43.248.876	43.248.876
Rezerve din profiturile anilor anteriori	644.153.539	644.153.539
Alte rezerve (ii)	3.912.094	3.912.094
Total	691.314.508	691.314.508

- (i) Rezervele legale statutare reprezintă transferuri cumulate din rezultatul reportat conform legislației locale. Aceste rezerve nu pot fi distribuite acționarilor. Legislația locală prevede că minim 5% din profitul Societății trebuie transferat către rezerva legală nedistribuibilă până când această rezervă atinge 20% din capitalul social al Societății.
- (ii) Facilități fiscale generate de diferențe favorabile de curs de schimb.

26. ACȚIUNI PROPRII

Societatea a desfășurat în perioada 15 – 29.12.2021 un program de răscumpărare a propriilor acțiuni prin ofertă publică, conform Hotărârii A.G.E.A. din 04.12.2020: răscumpărarea unui nr. maxim de 10.443.797 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune reprezentând maxim 0,48296% din capitalul social, la un preț maxim de 0,46 lei/acțiune.

Programul de răscumpărare s-a derulat prin intermediul BT Capital Partners S.A., cu următoarele rezultate:

- nr. de acțiuni răscumpărate: 10.443.797 (0,4829% din capitalul social)
- prețul: 0,4330 lei/acțiune
- valoarea totală a acțiunilor răscumpărate: 4.522.164,10 lei.

	31 martie 2022	31 decembrie 2021
Acțiuni proprii răscumpărate	(4.522.164)	(4.522.164)
Total	(4.522.164)	(4.522.164)

27. BENEFICII ACORDATE MEMBRILOR CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE, MEMBRILOR DIRECTORATULUI SI PERSONALULUI SOCIETĂȚII

Beneficiile acordate membrilor Consiliului de Supraveghere, membrilor Directoratului si personalului societății sub forma instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă valoarea beneficiilor privind participarea la planul de beneficii în cadrul programelor stock option plan (SOP), partea de remunerație variabilă acordată în acțiuni.

Societatea are în desfășurare un plan de beneficii în valoare de 4.250.000 lei (valoare recunoscută în capitaluri proprii) pentru care a derulat un program de răscumpărare a propriilor acțiuni prin ofertă publică (conform Hotărârii A.G.E.A. din 04.12.2020) pentru 10.443.797 acțiuni destinate distribuirii în cadrul SOP.

Până la 31 martie 2022 nu au fost efectuate plăți pe bază de acțiuni.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

28. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Anumite entități sau persoane sunt considerate a fi părți afiliate Societății dacă sunt sub control comun, sau una dintre părți are capacitatea de a controla cealaltă parte sau poate exercita o influență semnificativă asupra celeilalte părți în luarea deciziilor financiare sau operaționale. În procesul de identificare a părților afiliate, Societatea consideră fondul relației, nu doar forma juridică.

Comparativ cu 31 martie 2021, la 31 martie 2022 tranzacțiile cu părțile afiliate se prezintă după cum urmează:

Cheltuieli înregistrate cu filiale	Tipul tranzacției	31 martie 2022	31 martie 2021
International Trade Center& Logistic	Servicii închiriere	5.712	5.712
Aro Palace S.A.	Servicii hoteliere	47.858	2.026
Cristiana S.A.	Chirie, utilitati	80.351	23.798
Total		133.921	31.536
Cheltuieli înregistrate entitati asociate	Tipul tranzacției	31 martie 2022	31 martie 2021
Turism Lotus Felix S.A.	Servicii hoteliere	604	-
Transilvania Hotels & Travel	Servicii hoteliere	333	-
Total		937	-

Cheltuielile înregistrate cu filiale și entitățile asociate sunt incluse în linia „Alte cheltuieli operationale” în contul de profit si pierdere și alte elemente ale rezultatului global.

Personalul cheie de conducere

Indemnizațiile fixe plătite sau de plătit corespunzătoare se prezintă astfel:

	31 martie 2022	31 martie 2021
Consiliul de Supraveghere	648.450	478.932
Directorat	512.610	733.296
Total	1.161.060	1.212.228

Societatea nu a acordat credite sau avansuri (cu excepția avansurilor pentru salarii și/sau transport) membrilor Consiliului de Supraveghere și Directoratului, așadar la 31 martie 2022 nu au fost înregistrate astfel de obligații.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

29. PREZENTAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE PE CATEGORII DE EVALUARE

În scopul evaluării, IFRS 9 "Instrumente financiare", clasifică activele financiare în următoarele categorii: (a) active financiare la cost amortizat; (b) active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, (c) active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și (d) datorii financiare la cost amortizat. Tabelul de mai jos oferă o reconciliere a activelor și datoriilor financiare cu aceste categorii de evaluare la 31 martie 2022:

	Active financiare la cost amortizat	Active financiare elemente ale rezultatului global	Active financiare valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Active financiare valoarea justă prin contul de profit și pierdere	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	Total
Numerar și echivalente de numerar	3.252.249	-	-	-	-	3.252.249
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	764.750.629	-	-	-	764.750.629
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	715.711.268	-	715.711.268
Alte active financiare la cost amortizat	39.564.932	-	-	-	-	39.564.932
Total active financiare	42.817.181	764.750.629	715.711.268	-	-	1.523.279.078
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	-	-	35.579.600	35.579.600
Total datorii financiare	-	-	-	-	35.579.600	35.579.600

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

30.1 Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă

Potrivit IFRS 13, în funcție de datele de intrare utilizate în procesul de evaluare, nivelurile valorii juste sunt definite după cum urmează:

- Datele de intrare de nivelul 1 sunt prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active și datorii identice, la care entitatea are acces la data de evaluare;
- Datele de intrare de nivelul 2 sunt date de intrare diferite de prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile direct sau indirect pentru activ sau datorie;
- Datele de intrare de nivelul 3 sunt date de intrare neobservabile pentru activ sau datorie.

Pentru estimarea valorii juste ce utilizează date de intrare de nivelul 1, Societatea se raportează prețurilor de închidere / referință de pe sistemele de tranzacționare interne și/sau externe.

Conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție reglementată între participanții de pe piață, la data evaluării.

Stabilirea nivelului de semnificație a datelor de intrare în cadrul procesului de estimare a valorii juste în ansamblul său necesită utilizarea raționamentului profesional, considerând factorii specifici, ca urmare a complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare.

Procesul de estimare a valorilor juste aferente instrumentelor financiare deținute de Transilvania Investments se realizează conform regulilor, politicii, procedurii și a metodologiei aferente privind evaluarea activelor în scopul raportării financiare. În trimestrul I 2022, prin raportul curent nr. 1488/28.02.2022 transmis către Bursa de Valori București și Autoritatea de Supraveghere Financiară, Transilvania Investments a informat cu privire la revizuirea anuală a politicii și procedurilor de evaluare aprobate și implementate la nivelul societății, procesul de revizuire având în vedere detalierea suplimentară a reglementărilor interne existente cu prevederi referitoare la alte subtipuri de active financiare ca potențiale investiții.

Prin raportare la structura organizatorică și reglementările interne existente în cadrul Transilvania Investments, pentru unele participații care sunt clasificate pe nivelul 3 al ierarhiei valorilor juste activitatea de evaluare are ca suport servicii specifice prestate de către un partener contractual, cu respectarea prevederilor legislației specifice și a Standardelor de Evaluare în vigoare la data de referință a raportului (data evaluării).

În categoria instrumentelor financiare a căror valoare justă este estimată prin utilizarea datelor de intrare de nivelul 3 din ierarhia valorii juste, Societatea a încadrat următoarele categorii de active financiare:

- (i) Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, ce cuprind acțiuni, părți sociale, drepturi de preferință (participații la capitalul emitenților <20% clasificate în această categorie);
- (ii) Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere, care cuprind:
 - 1. Acțiuni (participații la capitalul emitenților >20% și <20% clasificate în această categorie);
 - 2. Obligațiuni;
 - 3. Unități de fond.

30. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

30.1. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

Metodologia de estimare a valorii juste are în vedere structura portofoliului de instrumente financiare administrat de Transilvania Investments, precum și specificul participațiilor deținute. Datele / informațiile utilizate în procesul de estimare a valorii juste se vor baza pe surse de informare credibile și relevante la data de referință a evaluării și se vor obține din surse independente, dacă acest lucru este posibil și oportun. Modelele utilizate în procesul de estimare a valorii juste depind de calitatea, cantitatea și credibilitatea datelor / informațiilor disponibile, precum și de raționamentul profesional.

Pentru *acțiunile* a căror valoare justă este estimată pe baza unor date de intrare de nivelul 3, s-au avut în vedere următoarele abordări:

- Abordarea prin piață - metoda comparației cu companii de pe piața de capital;
- Abordarea prin venit - metoda fluxului de numerar actualizat, metoda dividendelor actualizate, metoda capitalizării dividendului;
- Abordarea prin active - metoda activului net ajustat.

Procesul de estimare a valorilor juste se raportează unui mediu economic volatil, influențat de fenomene ale căror efecte, durată sau evoluție pot fi dificil de delimitat și anticipat (ex. pandemia de Covid-19, prețurile energiei, conflicte, etc.). Volatilitatea ridicată a unor factori de influență specifici poate genera schimbări ale conjuncturilor existente într-un interval de timp relativ scurt, iar impactul asupra condițiilor economice, piețelor financiare sau la nivel de companie ar putea conduce la variații ale valorilor estimate inițial. Un element important care determină consistența și relevanța unor date și informații utilizate în procesul de evaluare îl constituie disponibilitatea și nivelul de complexitate al raportărilor financiare aferente emitenților din portofoliul administrat.

Participația ce reprezintă *părți sociale* deținute la o societate cu răspundere limitată este înregistrată în evidențele financiar-contabile ale Transilvania Investments la valoarea de achiziție, aceasta fiind menținută pe o perioadă limitată de timp până la estimarea valorii juste pe baza unui raport de evaluare.

Pentru *obligațiunile* a căror valoare justă estimată utilizează date de intrare de nivelul 3 se are în vedere stadiul de "default" în care se află emisiunile respective, determinat de depășirea termenelor prevăzute în prospectele de emisiune pentru plata principalului și a cupoanelor. Potrivit regulilor fondului și metodologiei privind evaluarea activelor financiare din această categorie, ele sunt înregistrate la valoare zero.

Pentru *unitățile de fond* a căror valoare justă estimată utilizează date de intrare de nivelul 3 s-a avut în vedere valoarea unitară activului net (VUAN) publicată sau comunicată de administratorul fondului respectiv pentru data de referință.

La nivelul întregului portofoliu de instrumente financiare deținut de Transilvania Investments, la 31 martie 2022 valoarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere însumează 715,7 milioane lei, din care 40,8% reprezintă valoarea participațiilor încadrate la nivelul 1 din ierarhia valorilor juste.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

30.1. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

La 31 martie 2022, Societatea avea active financiare evaluate la valoare justă clasificate pe nivelul 1 și 3 din ierarhia valorii juste, după cum urmează:

ACTIVE FINANCIARE	Nivelul 1	Nivelul 3	Total
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, din care:	737.848.338	26.902.291	764.750.629
<i>Acțiuni, drepturi de preferință</i>	<i>737.848.338</i>	<i>26.407.791</i>	<i>764.256.129</i>
<i>Părți sociale</i>	<i>-</i>	<i>494.500</i>	<i>494.500</i>
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere, din care:	291.896.792	423.814.476	715.711.268
<i>Acțiuni</i>	<i>291.896.792</i>	<i>391.458.303</i>	<i>683.355.095</i>
<i>Unități de fond</i>	<i>-</i>	<i>32.356.173</i>	<i>32.356.173</i>
<i>Obligațiuni corporative</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Total active financiare	1.029.745.130	450.716.767	1.480.461.897
ACTIVE NEFINANCIARE			
Imobilizări corporale	-	12.612.080	12.612.080
Total active măsurate la valoare justă	1.029.745.130	463.328.847	1.493.073.977

La 31 martie 2021, Societatea avea active financiare evaluate la valoare justă clasificate pe nivelul 1 și 3 din ierarhia valorii juste, după cum urmează:

ACTIVE FINANCIARE	Nivelul 1	Nivelul 3	Total
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, din care:	613.304.267	26.709.637	640.013.904
<i>Acțiuni</i>	<i>613.304.267</i>	<i>26.709.637</i>	<i>640.013.904</i>
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere, din care:	234.732.081	410.107.784	644.839.865
<i>Acțiuni</i>	<i>234.732.081</i>	<i>373.068.588</i>	<i>607.800.669</i>
<i>Unități de fond</i>	<i>-</i>	<i>37.039.196</i>	<i>37.039.196</i>
<i>Obligațiuni corporative</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Total active financiare	848.036.348	436.817.421	1.284.853.769
ACTIVE NEFINANCIARE			
Imobilizări corporale	-	14.623.482	14.623.482
Total active măsurate la valoare justă	848.036.348	451.440.903	1.299.477.251

În trimestrul I 2022 au avut loc transferuri între nivelul 3 și nivelul 1 al ierarhiei valorilor juste pentru participații în acțiuni deținute de Transilvania Investments la emitenți listați recent pe sistemul multilateral de tranzacționare al Bursei de Valori București la categoria AeRO Premium (Arobs Transilvania Software S.A., Gocab Software S.A.).

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

30.1. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

Societatea a estimat valoarea justă a investițiilor în companii aflate în faliment, insolvență sau proceduri de reorganizare ca fiind zero, în conformitate cu Regulamentul ASF 9/2014 și procedurile interne ale Societății.

În cursul trimestrului I 2022 au avut loc următoarele miscări între activele incluse în nivelul 3:

	Actiuni	Părți sociale	Obligațiuni	Unitati de fond	Total
Sold inițial la 1 ianuarie 2022	426.739.766	-	-	39.629.756	466.369.522
Achiziții efectuate în cursul anului	999.760	494.500	-	10.349.999	11.844.259
Vânzări în cursul anului	(14.864.296)	-	-	(15.597.284)	(30.461.580)
Obligațiuni la scadența	-	-	-	-	-
Transferuri în nivelul 3	(1.982.565)	-	-	-	(1.982.565)
Câștig/(pierdere) recunoscut în:					
Câștig/(pierdere) net(ă) din active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	644.728	-	-	-	644.728
Câștig/(pierdere) net(ă) din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere:	6.328.701	-	-	(2.026.298)	4.302.403
- câștig/ (pierdere) realizat(ă)	6.502.476	-	-	-	6.502.476
- câștig/ (pierdere) nerealizat(ă)	(173.775)	-	-	(2.026.298)	(2.200.073)
Sold final la 31 martie 2022	417.866.094	494.500	-	32.356.173	450.716.767

Pe parcursul perioadei de raportare au avut loc atât achiziții de unitati de fond (BT MAXIM, FIAIR FONDUL PRIVAT COMERCIAL) cat si vanzari de unitati de fond (FII STAR VALUE si FII MULTICAPITAL INVEST) precum si participari la majorari de capital social (KOGNITIVE MANUFACTURING TECH S.R.L, HOLDINGROCK1 SA).

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (continuare)

30.1. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

În cursul trimestrului I 2021 au avut loc următoarele mișcări între activele incluse în nivelul 3:

	Actiuni	Obligatiuni	Unitati de fond	Total
Sold inițial la 1 ianuarie 2021	399.763.381	-	29.775.513	429.538.894
Achiziții efectuate în cursul anului	-	-	5.000.001	5.000.001
Vânzări în cursul anului	(35.644)	-	-	(35.644)
Obligatiuni la scadență	-	-	-	-
Transferuri în nivelul 3	-	-	-	-
Câștig/(pierdere) recunoscut în:				
Câștig/(pierdere) net(ă) din active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	13.392	-	-	13.392
Câștig/(pierdere) net(ă) din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere:	37.096	-	2.263.682	2.300.778
- pierdere realizată	-	-	-	-
- câștig/ (pierdere) nerealizat(ă)	37.096	-	2.263.682	2.300.778
Sold final la 31 martie 2021	399.778.225	-	37.039.196	436.817.421

30.2. Active și datorii financiare ce nu au fost prezentate în bilanț la valoarea justă

Tabelul următor rezumă valorile juste ale acelor active și datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justă în bilanțul contabil al Societății. Prețurile de cumpărare sunt folosite la estimarea valorilor juste ale activelor, iar prețurile de vânzare sunt aplicate pentru datorii.

Activele și datoriile pentru care este prezentată valoarea justă la 31 martie 2022:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar(i)	6.864	3.245.385	-	3.252.249
Active financiare la cost amortizat	-	-	39.564.932	39.564.932
Total Active financiare	6.864	3.245.385	39.564.932	42.817.181
Datorii financiare				
Datorii financiare (la cost amortizat)	-	-	35.579.600	35.579.600
Imprumuturi de la banci	-	-	56.338.672	56.338.672
Total datorii financiare	-	-	91.918.272	91.918.272

În cazul liniilor de credit contractate de la Banca Transilvania și Banca Comercială Română, fiind vorba de linii de credit pe termen scurt, Societatea a apreciat că valoarea lor contabilă este similară cu valoarea justă.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (continuare)

30.2. Active și datorii financiare ce nu au fost prezentate în bilanț la valoarea justă (continuare)

Activele și datoriile pentru care este prezentată valoarea justă la 31 martie 2021:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar(i)	6.567	79.330.221	-	79.336.788
Active financiare la cost amortizat	-	-	1.464.380	1.464.380
Total Active financiare	6.567	79.330.221	1.464.380	80.801.168
Datorii financiare				
Datorii financiare (la cost amortizat)			42.870.445	42.870.445
Imprumuturi de la banci	-	-	39.767.480	39.767.480
Total datorii financiare	-	-	82.837.925	82.837.925

(i) *Numerar și echivalente de numerar*

Numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul în casierie și conturi curente și depozite bancare cu maturitatea sub 3 luni. Valoarea justă a depozitelor pe termen scurt este egală cu valoarea contabilă a acestora.

31. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Activitatea de management al riscurilor se regăsește în structura organizatorică a Societății și vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de Legea nr. 297/2004 Legea nr. 74/2015, de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, cu modificările și completările ulterioare și Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

În procesul de identificare și evaluare a riscurilor financiare, precum și a indicatorilor folosiți în managementul riscului s-a avut în vedere Directiva UE 2011/61 *privind administratorii de fonduri alternative de investiții* (DAFIA), Regulamentul UE nr. 231/2013, Directiva nr. 2013/36/EU *privind adecvarea capitalului* și Regulamentul UE nr. 575/2013 *privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții*. La alegerea abordării privind managementul riscurilor financiare și operaționale au fost avute în vedere încadrarea Transilvania Investments în prevederile Directivei UE 2011/61 *privind administratorii de fonduri de investiții alternative*, trimerile din DAFIA la Directiva 2013/36/EU, cerințele privind administrarea riscurilor prevăzute în Regulamentul UE nr. 231/2013.

Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Societatea sunt riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață. Riscul de piață include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de preț al instrumentelor de capital. Această notă prezintă informații referitoare la expunerea Societății la fiecare dintre riscurile sus-menționate, obiectivele și politicile Societății și procesele de evaluare și managementul riscului.

31.1 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul unei pierderi financiare pentru Societate dacă un client sau o contrapartidă a unui instrument financiar nu poate respecta termenele contractuale. Riscul de emitent reprezintă riscul de pierdere a valorii unui titlu dintr-un portofoliu, ca urmare a deteriorării situației sale economico-financiare, care poate fi determinată de condițiile afacerii sau de situația generală a economiei.

Societatea este expusă la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar și echivalente de numerar și alte active financiare.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

31. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31.1 Riscul de credit (continuare)

Riscul de credit asociat cu activitățile de plasament și de investiții este gestionat prin urmărirea unor principii de diversificare prudentțială a portofoliului. Acest risc este controlat atât prin modul de selectare a partenerilor, prin monitorizarea activităților acestora, cât și prin monitorizarea limitelor de expunere.

Având în vedere că, prin specificul activității sale, Societatea are expuneri pe valori mobiliare pe termen lung față de o serie de entități financiare și nefinanciare, conducerea a urmărit și urmărește în permanență ca nivelul riscului de credit la care se expune Societatea să se păstreze la un nivel prudent și gestionabil. Astfel, Conducerea utilizează, de la caz la caz, în funcție de caracteristicile debitorului/ emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit și, totodată, urmărește în permanență evoluția financiară a acestuia. Până în prezent, Societatea nu a utilizat instrumente financiare derivate de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii față de vreun debitor.

Expunerea maxima a Societatii la riscul de credit aferent conturilor curente si depozitelor la banci este:

	Rating 31 martie 2022		Rating 31 decembrie 2021	
	Termen scurt/ lung	31 martie 2022	Termen scurt/ lung	31 decembrie 2021
Numerar și echivalente de numerar:				
BRD	F2/BBB+	1.215.107	F2/BBB+	29.863.197
ING Bank	A1/A+	425.175	A1/A+	1.442.411
Banca Transilvania	B/BB+	1.345.081	B/BB+	1.026.491
Banca Comercială Română	F2/BBB+	225.807	F2/BBB+	5.266.598
OTP Bank	BBB	29.459	BBB	5.209.864
UniCredit Bank	BBB	550	BBB	728
Banca Romaneasca	-	360	-	98
Banca Credit Agricole	A+	3.846	A+	5.050.227
Total		3.245.385		47.859.614

Activele de mai sus nu sunt depreciate sau restante, fiind încadrate în Stadiul 1.

Riscul de credit este diversificat și prin plasarea disponibilităților banesti la mai multe banci. Totodată, conturile curente și depozitele sunt detinute la banci din România, aceste instituții având un rating satisfăcător. În aceste condiții, conturile curente și depozitele bancare ale Societatii au un risc de credit scăzut deoarece acestea sunt constituite la instituții bancare renumite.

	31 martie 2022	31 martie 2021
Active financiare la cost amortizat	39.564.932	1.464.380
Total	39.564.932	1.464.380

31. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31.2 Riscul de piață și riscul de poziție

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile din piață fluctuații cauzate de modificarea prețurilor acțiunilor, fluctuația ratelor de dobândă, a cursului valutar sau a prețurilor mărfurilor). Conducerea Societății stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații mai semnificative a pieței.

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare cotate pe o piață reglementată evaluate la valoare justă care utilizează data de intrare de nivel 1, deținut de către Societate cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. Societatea este expusă riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor pe termen scurt efectuate în obligațiuni, acțiuni și unități de fond.

Conducerea a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse, asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare prudentială a portofoliului, precum și prin utilizarea uneia sau a mai multor tehnici de diminuare a riscului în funcție de dinamica locurilor de tranzacționare sau a evoluției prețurilor de piață aferente instrumentelor financiare deținute de Societate.

31.3 Riscul de concentrare

Riscul de concentrare privește toate activele deținute de Societate, indiferent de perioada de deținere a acestora, iar prin intermediul diminuării acestui tip de risc se urmărește evitarea înregistrării unei expuneri prea mari față de un singur debitor/emitent la nivelul Societății.

Politica Conducerii de diversificare a expunerilor se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare.

Astfel, această politică de diversificare implică: diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, emitent, diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.

Pentru atingerea acestui scop, Societatea derulează un amplu proces de restructurare a portofoliului și de remodelare a politicilor de afaceri. La 31 martie 2022 se înregistrau expuneri semnificative pe emitenți ce activează în sectorul bancar ca principal sector generator de venituri și pe sectorul turism și recreere urmare a deținerilor istorice ale Transilvania Investments.

O parte din aceste expuneri semnificative sunt incluse în programele de restructurare a portofoliului, atât prin valorificări în condițiile pieței, cât și prin diminuarea ponderii acestora în total portofoliu prin majorarea ponderilor altor sectoare în total portofoliu.

31.4 Riscul valutar

Societatea este ușor expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, în principal în cazul acțiunilor achiziționate de pe piețele externe, disponibilităților deținute în valută, creanțelor și obligațiilor în alte valute, precum și creanțelor și obligațiilor în lei, dar care prin contracte sunt consolidate în raport cu alte valute, de regulă în EUR și/sau USD.

Societatea nu a fost nevoită să utilizeze și nu utilizează la această dată instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuațiile cursului de schimb RON/alte valute.

Prin determinarea și monitorizarea pozițiilor nete în valută și a volatilității cursului de schimb, Societatea își propune realizarea unui portofoliu optim corelat între valoarea activelor și pasivelor exprimate în valută versus valoarea activelor și pasivelor totale ale Societății.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

31. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31.4 Riscul valutar (continuare)

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 31 martie 2022 pot fi analizate după cum urmează:

	RON	EUR	GBP	USD	Total
Active financiare					
Casa și conturi la bănci	2.903.745	217.203	563	130.738	3.252.249
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	764.750.629	-	-	-	764.750.629
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	715.539.764	171.504	-	-	715.711.268
Active financiare la cost amortizat	39.553.678	11.254	-	-	39.564.932
Total active financiare	1.522.747.816	399.961	563	130.738	1.523.279.078
Datorii financiare					
Datorii financiare (la cost amortizat)	35.579.600	-	-	-	35.579.600
Imprumuturi de la bănci	56.338.672	-	-	-	56.338.672
Datorii din contracte de leasing	-	1.731.521	-	-	1.731.521
Total datorii financiare	91.918.272	1.731.521	-	-	93.649.793
Poziția valutară netă	1.430.829.544	(1.331.560)	563	130.738	1.429.629.285

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 31 martie 2021 pot fi analizate după cum urmează:

	RON	EUR	GBP	USD	Total
Active financiare					
Casa și conturi la bănci	71.963.978	3.560.617	558	3.811.635	79.336.788
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	640.013.904	-	-	-	640.013.904
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	643.584.101	156.281	-	1.099.484	644.839.865
Active financiare la cost amortizat	1.453.175	11.205	-	-	1.464.380
Total active financiare	1.357.015.158	3.728.103	558	4.911.119	1.365.654.937
Datorii financiare					
Datorii financiare (la cost amortizat)	42.870.445	-	-	-	42.870.445
Imprumuturi de la bănci	39.967.480	-	-	-	39.967.480
Datorii din contracte de leasing	-	687.669	-	-	687.669
Total datorii financiare	82.837.925	687.669	-	-	83.525.594
Poziția valutară netă	1.274.177.233	3.040.434	558	4.911.119	1.282.129.343

31. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31.5 Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse ale ratelor dobânzii. Fluxurile de numerar operaționale ale societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor, în principal în cazul disponibilităților plasate în depozite bancare și în obligațiuni corporative. Pe parcursul anului 2021, Societatea a rambursat împrumutul pe termen scurt contractat în octombrie 2020 pentru plata dividendelor cuvenite acționarilor săi și l-a transformat într-o linie de credit de tip revolving în valoare de 57 milioane lei, linie utilizată parțial la 31 martie 2022. De asemenea, Societatea a contractat o altă linie de credit de tip revolving în valoare de 90 milioane lei, utilizată parțial la data prezentei raportări.

Prin strategia riscului de rată a dobânzii Societatea își propune optimizarea decalajului între activele și pasivele sensibile la variata ratei dobânzii atât pe total cât și pe orizonturi de timp astfel încât impactul variației ratei dobânzii asupra veniturilor nete din dobânzi să fie minim, rezultând încadrarea în profilul de risc asumat. Societatea nu a utilizat și nu utilizează la această dată instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuațiile ratei dobânzii.

La nivelul Societății au fost adoptate politici de administrare a riscurilor, precum și o procedură privind managementul riscurilor, cu un accent principal pus pe diversificarea prudențială a portofoliului de valori mobiliare, în contextul atât al exigențelor reglementatorului pieței de capital, cât și al realității și dinamicii piețelor financiare.

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute sau oferite de către Societate pentru activele și pasivele purtătoare de dobândă pentru trimestrul I 2022:

	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min	Max	Min	Max
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	0,71	2,95	-	-

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute sau oferite de către Societate pentru activele și pasivele purtătoare de dobândă pentru trimestrul I 2021:

	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min	Max	Min	Max
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	0,50	1,45	-	-

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

31. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

31.5 Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Tabelul de mai jos conține un rezumat al expunerii Societății la riscurile ratei dobânzii. În tabel sunt incluse activele și pasivele Societății la valorile contabile, clasificate în funcție de cea mai recentă dată dintre data modificării ratelor dobânzii și data maturității.

31 martie 2022	< 1 lună	1 lună - 3 luni	3 luni - 1 an	1 an - 5 ani	Peste 5 ani	Nepurtător de dobândă	Total
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	3.245.385	-	-	-	-	6.864	3.252.249
Active financiare recunoscute la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	764.750.629	764.750.629
Active financiare recunoscute la valoare justa prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	715.711.268	715.711.268
Active financiare la cost amortizat	-	-	-	-	-	39.564.932	39.564.932
Total active financiare	3.245.385	-	-	-	-	1.520.033.693	1.523.279.078
Datorii financiare							
Datorii financiare (la cost amortizat)	-	-	-	-	-	35.579.600	35.579.600
Imprumuturi de la bănci	-	-	56.338.672	-	-	-	56.338.672
Datorii din contracte de leasing	22.666	45.332	126.637	1.011.269	525.617	-	1.731.521
Total datorii financiare	22.666	45.332	56.465.309	1.011.269	525.617	35.579.600	93.649.793
Poziția netă	3.222.719	(45.332)	(56.465.309)	(1.011.269)	(525.617)	1.484.454.093	1.429.629.285

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

31. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

31.5 Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Tabelul de mai jos conține un rezumat al expunerii Societății la riscurile ratei dobânzii. În tabel sunt incluse activele și pasivele Societății la valorile contabile, clasificate în funcție de cea mai recentă dată dintre data modificării ratelor dobânzii și data maturității.

31 martie 2021	< 1 lună	1 lună - 3 luni	3 luni - 1 an	1 an - 5 ani	Nepurtător de dobândă	Total
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	79.330.221	-	-	-	6.567	79.336.788
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	640.013.904	640.013.904
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	644.839.865	644.839.865
Active financiare la cost amortizat	-	-	-	-	1.464.380	1.464.380
Total active financiare	79.330.221	-	-	-	1.286.324.716	1.365.654.937
Datorii financiare						
Datorii financiare (la cost amortizat)	-	-	-	-	42.870.445	42.870.445
Imprumuturi de la bănci	-	-	39.967.480	-	-	39.967.480
Datorii din contracte de leasing	13.280	26.559	87.089	560.741	-	687.669
Total datorii financiare	-	-	40.055.569	-	42.870.445	83.525.594
Poziția netă	79.316.941	(26.559)	(40.055.569)	(560.741)	1.243.454.271	1.282.129.343

31. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31.6 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate exprimă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea Societății de a-și îndeplini obligațiile la scadență.

Având în vedere că Transilvania Investments este un fond închis de investiții, riscul de lichiditate aferent este mai mic decât în cazul unui fond deschis de investiții, deoarece acționarii nu au opțiunea de a-și răscumpăra individual deținerile; cerințele de lichiditate sunt relativ scăzute, reducând impactul lichidității potențial reduse a portofoliului și/sau a apariției unui necesar de lichiditate foarte ridicat.

O atenție deosebită s-a pus pe capacitatea de a investi în active lichide într-o perioadă de timp rezonabilă, astfel încât Societatea, în raport cu politica sa de administrare a portofoliului, să poată face față mai ușor provocărilor piețelor financiare precum volatilitatea ridicată, necorelarea piețelor financiare, volumele reduse tranzacționate pe Bursa de Valori București, neputința furnizorilor de lichiditate/market-makerilor de a-și îndeplini rolul etc.

Strategia în domeniul administrării riscului de lichiditate inițiată de conducerea Societății este de restructurare a portofoliului urmărind ca, în structura acestuia, o pondere cât mai ridicată, atât ca număr de instrumente financiare, cât și ca valoare, să fie deținută de active cu un grad ridicat de lichiditate.

Portofoliul de acțiuni al Transilvania Investments include:

- participatii în societati cotate pe o piata reglementata, care sunt analizate constant din perspectiva riscului de lichiditate. La 31 martie 2022, ponderea activelor cu un grad înalt de lichiditate raportat la Total Active, respectiv acele participatii care îndeplinesc criteriile stabilite la nivelul Societatii pentru a fi considerate lichide era de 51,20% (la 31 martie 2021: 47,30%)
- alte participatii (necotate si cotate pe un sistem alternativ de tranzactionare) care nu îndeplinesc criteriile specifice activelor considerate lichide
- societatea include în randul activelor nelichide si participatiile majoritare în companii cotate pe o piata reglementata.

Atat în contextul generat de evoluțiile geopolitice recente, cat si în conditi de piata normale, Societatea monitorizeaza conditiile de lichiditate specifice portofoliului administrat, acolo unde participatia detinuta este inferioara pragului de 20%, conform reglementarilor specifice caracteristice managementului riscului.

Pe parcursul primului trimestru al anului 2022, riscul de lichiditate aferent portofoliului administrat a fost gestionat proactiv printr-un mix de masuri:

- Societatea a analizat lunar lichiditatea activelor cu un grad înalt de lichiditate, în vederea asigurării necesarului de lichiditate aferent obligațiilor de plata scadente în următoarele 30 de zile;
- a fost implementat un program de valorificari de active orientat pe calibrarea/adaptarea dimensiunii fiecărei participatii relevante la parametrii pachetelor optime de detinere din perspectiva valorilor istorice de lichiditate, în asa fel încat demersurile de consolidare a trezoreriei agregate sa contribuie si la imbunatatirea gradului de lichiditate al portofoliului;
- au fost contractate două linii de credit (utilizate parțial la data prezentei raportări) menite să asigure un grad de flexibilitate în implementarea programelor investiționale, respectiv să prevină efectuarea unor operatiuni de vanzare în momente neoportune de piata.

31. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31.6 Riscul de lichiditate (continuare)

- de asemenea, la nivelul Societății, în anul 2021 au fost derulate simulări de criza de lichiditate, menite să sesizeze eventuale vulnerabilități privind riscul de lichiditate și care pot evidenția într-un mod proactiv o eventuală necesitate de a implementa planuri de măsuri menite să evite sau să gestioneze perioadele caracterizate de un risc ridicat de lichiditate. Prin aceste acțiuni s-a analizat o gamă largă de scenarii pentru simularea unor situații de criza de lichiditate. Scenariile utilizate au înglobat atât riscul de piață, cât și condițiile specifice lichidității înregistrate de principalele participatii în perioade de criza.

Tabelul de mai jos prezintă datoriile financiare la 31 martie 2022 pe baza maturității lor contractuale rămase. Sumele prezentate în tabel reprezintă fluxurile de numerar contractuale neactualizate. Fluxurile de numerar neactualizate diferă de sumele incluse în situația poziției financiare, deoarece suma din situația poziției financiare reprezintă fluxuri actualizate.

Tabelul de mai jos prezintă analiza de maturitate a activelor financiare non-derivative la valori neactualizate și pe baza maturităților contractuale. Aceste active financiare sunt incluse în analiza de maturitate pe baza datei estimate de vânzare.

Când suma de plată nu este fixă, suma prezentată este determinată pe baza condițiilor existente la finalul perioadei de raportare. Plățile în valută sunt reevaluate utilizând cursul de schimb de închidere la finalul perioadei de raportare.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

31. MANAGEMENTUL RISICULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31.6 Riscul de lichiditate (continuare)

31 martie 2022	< 1 lună	1 lună - 3 luni	3 luni - 1 an	1 an - 5 ani	Peste 5 ani	Fără scadență fixă	Total
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	3.252.249	-	-	-	-	-	3.252.249
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	764.750.629	764.750.629
Active financiare recunoscute la valoare justă în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	715.711.268	715.711.268
Active financiare (la cost amortizat)	39.306.672	-	258.260	-	-	-	39.564.932
Total active financiare	42.558.921	-	258.260	-	-	1.480.461.897	1.523.279.078
Datorii financiare							
Datorii financiare (la cost amortizat)	1.730.275	33.849.325	-	-	-	-	35.579.600
Imprumuturi de la banci	-	-	56.338.672	-	-	-	56.338.672
Datorii din contracte de leasing	22.666	45.332	126.637	1.011.269	525.617	-	1.731.521
Total datorii financiare	1.752.941	33.894.657	56.465.309	1.011.269	525.617	-	93.649.793
Impact net de lichiditate	40.805.980	(33.894.657)	(56.207.049)	(1.011.269)	(525.617)	1.480.461.897	1.429.629.285

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

31. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31.6 Riscul de lichiditate (continuare)

31 martie 2021	< 1 lună	1 lună - 3 luni	3 luni - 1 an	1 an - 5 ani	Fără scadență fixă	Total
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	79.336.788	-	-	-	-	79.336.788
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	640.013.904	640.013.904
Active financiare recunoscute la valoare justă în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	644.839.865	644.839.865
Obligațiuni recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-
Active financiare (la cost amortizat)	-	-	1.464.380	-	-	1.464.380
Total active financiare	79.336.788	-	1.464.380	-	1.284.853.769	1.365.654.937
Datorii financiare						
Datorii financiare (la cost amortizat)	1.154.854	41.715.591	-	-	-	42.870.445
Imprumuturi de la banci	-	-	39.967.480	-	-	39.967.480
Datorii din contracte de leasing	13.280	26.559	87.089	560.741	-	687.669
Total datorii financiare	1.168.134	41.742.150	40.056.569	560.741	-	83.525.594
Impact net de lichiditate	78.168.654	(41.742.150)	(38.590.189)	(560.741)	1.284.853.769	1.282.129.343

31. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31.7 Mediul de afaceri

La nivel global, pe parcursul primului trimestru al anului 2022, s-au evidențiat evoluțiile de ansamblu centrate în jurul evenimentelor geopolitice generate de declanșarea ostilităților pe teritoriul Ucrainei.

Băncile Centrale au anunțat strategii de normalizare a politicilor monetare practicate, prin toată gama de instrumente aflate la dispoziția acestora.

Activitatea investițională a Societății s-a adaptat la contextul intern și internațional, caracterizat de volatilitate excesivă și un grad sporit de impredictibilitate.

Conducerea Societății nu poate estima în mod credibil impactul asupra situațiilor financiare indus de o serie de factori relevanți precum declinuri viitoare ale lichidității piețelor financiare și ale cotațiilor activelor financiare, determinate de creșterea volatilității piețelor de capital și a celor valutare. Cu toate acestea, Conducerea Transilvania Investments nu estimează dificultăți în îndeplinirea angajamentelor acesteia față de acționari și a obligațiilor față de terți, fluxurile de numerar curente și cele estimate pentru perioada viitoare fiind suficiente pentru a acoperi datoriile către terți.

31.8 Riscul operational

Riscul operational este definit ca fiind riscul de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe și include și riscul juridic. La nivelul Transilvania Investments este implementat un sistem de gestionare a acestor riscuri organizat pe trei nivele de apărare:

- prima linie este asigurată de departamentele functionale, care au prima responsabilitate și importanță pentru gestionarea și controlul efectiv al riscurilor în activitățile zilnice efectuate;
- a doua linie este reprezentată de către Biroul Managementul Riscului, în cadrul căruia sunt realizate identificarea, analiza și monitorizarea riscurilor la nivelul întregii societăți. În cadrul celei de-a doua linii de apărare se află și funcția de conformitate care asigură conformarea activității societății cu reglementările legale în vigoare și verifică realizarea controalelor din prima linie, respectiv a treia linie de apărare;
- a treia linie de apărare este reprezentată de Auditul Intern, care examinează periodic îndeplinirea funcției de administrare a riscurilor și realizează controlul activităților și tuturor sistemelor care au generat respectivele riscuri operationale.

Riscurile operationale de la nivelul structurilor organizatorice sunt evaluate trimestrial, în vederea monitorizării, gestionării și menținerii unui nivel ridicat de constientizare a acestora. Pe parcursul trimestrului I 2022 nu au existat evenimente de materializare a unui risc operational la nivelul departamentelor functionale ale Societății sau situații care să împiedice continuitatea desfășurării activității.

31. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31.9 Adecvarea Capitalului

În ceea ce privește riscurile financiare la care este expusă, Transilvania Investments a aplicat în trimestrul I 2022 și o abordare bazată pe cerințe de capital, conform Regulamentul UE nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții. Impactul riscurilor financiare se raportează la mărimea resurselor financiare care sunt afectate de respectivele riscuri financiare (care rezultă prin împărțirea nivelului ratei de adecvare a capitalului la nivelul minim cerut de legislație, respectiv 8%). Transilvania Investments își propune ca nivelul de solvabilitate determinat ca raport între cerințele de capital aferente riscurilor financiare și fondurile proprii (resursele financiare) să fie de cel puțin două ori mai mari decât minimul necesar (rezultând un minim al ratei de adecvare a capitalului de 16%). La data de 31 martie 2022 Transilvania Investments prezintă un nivel mare al indicatorului de adecvarea capitalului, respectiv de 44,45%.

Fondurile proprii ale Transilvania Investments la data de 31 martie 2022, calculate în conformitate cu metodologia prevăzută de Regulamentul UE nr. 575/2013, erau de 717.437.418 lei. Fondurile proprii ale Transilvania Investments sunt fonduri proprii de nivel 1, respectiv capital social, rezerve, rezultat reportat, alte elemente ale rezultatului global, din care au fost operate deducerile prevăzute de același regulament. Fiind o raportare bazată pe situații financiare interimare (trimestriale) neauditate, respectiv anterioară unei decizii formale care să confirme profitul sau pierderea finală a instituției pentru exercițiul financiar 2022, calculul fondurilor proprii la data de referință 31.03.2022 nu include suma de 47.757.140,47 lei (rezultatul curent și cel reportat aferent anului 2022).

32. GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Societății în gestionarea capitalului sunt menite a proteja capacitatea acesteia de a-și continua activitatea cu scopul de a genera valoare adăugată pentru acționari, beneficii pentru alți utilizatori ai informațiilor privind activitatea Societății precum și a menține o structură optimă a capitalului astfel încât costul capitalului să fie redus la nivelul optim. Pentru a menține sau a ajusta structura capitalului, Societatea poate opta pentru modificarea sumei dividendelor plătite acționarilor, modificarea valorii adăugate creată pentru acționari, emite acțiuni noi sau să aleagă vândă active pentru a reduce valoarea datoriei. Valoarea capitalului pe care Societatea trebuie să o administreze la 31 martie 2022 a fost de 1.403.075.783 lei (31 martie 2021: 1.243.917.209 lei).

În concordanță cu alte companii din industrie, Societatea monitorizează capitalul pe baza valorii unitare a activului net. Această valoare este calculată ca raport între totalul activului net și numărul de acțiuni emise de Societate.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 MARTIE 2022
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

33. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

33.1. Litigii

Societatea continuă să fie implicată în litigii specifice activității pe care o desfășoară. Conducerea Societății consideră că acestea nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare ale Societății, așa cum sunt reflectate în prezentele situații financiare.

În trimestrul I 2022, litigiile existente au vizat apărarea drepturilor Societății, litigii în cadrul cărora sunt apărute alte drepturi patrimoniale ale Societății.

33.2 Datorii contingente

La data de 31 martie 2022 și la 31 martie 2021, Societatea nu înregistrează datorii contingente.

33.3 Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadru legislativ curent definește principiul "valorii de piață" pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/ sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

34. EVENIMENTE ULTERIOARE

În conformitate cu Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor din 28 aprilie 2022, Societatea a repartizat profitul net realizat în exercițiul financiar 2021 astfel:

Destinație	Suma (lei)
Alte rezerve - surse proprii de finanțare constituite din profit	96.611.495
TOTAL profit realizat și repartizat	96.611.495

Nu au fost înregistrate alte evenimente ulterioare datei situațiilor financiare care să necesite ajustări sau prezentarea în situațiile financiare.



Transilvania Investments

Conform Regulamentului ASF nr.7/2020

Certificat de BRD-Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti

SITUATIA			
ACTIVELOR SI DATORIILOR TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE - Recalculata			
LA DATA DE 31.03.2022			
		LEI	% din total active
1	Imobilizari necorporale	159.661,66	0,01
2	Imobilizari corporale	12.612.080,40	0,81
3	Investitii imobiliare	2.066.451,00	0,13
4	Active biologice	0,00	0,00
5	Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor-suport in cadrul unui contract de leasing	1.530.524,47	0,10
6	Active financiare, din care:	1.480.720.156,95	94,78
6.1	Active financiare evaluate la cost amortizat din care :	258.259,50	0,02
6.1.1	Sume de incasat din vanzari de actiuni cu decontare in luna urmatoare	0,00	0,00
6.2	Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	715.711.268,34	45,81
6.2.1	Actiuni	683.355.095,57	43,74
6.2.1.1	Actiuni cotate	630.015.288,97	40,33
6.2.1.1.1	Actiuni cotate pe piete din Romania	630.015.288,97	40,33
6.2.1.1.2	Actiuni cotate pe piete din state membre UE	0,00	0,00
6.2.1.1.3	Actiuni cotate pe piete din state terte	0,00	0,00
6.2.1.3	Actiuni necotate	53.339.806,60	3,41
6.2.1.3.1	Actiuni necotate interne	53.168.302,20	3,40
6.2.1.3.2	Actiuni necotate externe	171.504,40	0,01
6.2.2	Titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA	32.356.172,77	2,07
6.2.2.1	Actiuni cotate	0,00	0,00
6.2.2.2	Unitati de fond cotate	1.700.025,76	0,11
6.2.2.2.1	Unitati de fond cotate pe piete din Romania	1.700.025,76	0,11

Transilvania Investments
Alliance S.A.

Str. Nicolae Iorga 2,
Braşov 500057, România

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

office@transilvaniainvestments.ro
www.transilvaniainvestments.ro

CUI/CIF: RO 3047687
R.C. 108/3306/1992

Autorizaţie A.F.I.A.:
Autorizaţie ASF nr. 40/15.02.2018

Autorizaţie F.I.A.I.R.:
Autorizaţie 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:
PJR09FIAIR/080006

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

Societate administrată în sistem dualist



Transilvania Investments

6.2.2.2.2	Unitati de fond cotate pe piete din state membre UE	0,00	0,00
6.2.2.2.3	Unitati de fond cotate pe piete din state tert e	0,00	0,00
6.2.2.3	Unitati de fond necotate	30.656.147,01	1,96
6.2.3	Obligatiuni	0,00	0,00
6.2.3.1	Obligatiuni municipale	0,00	0,00
6.2.3.2	Obligatiuni corporative	0,00	0,00
6.2.3.2.1	Obligatiuni corporative cotate	0,00	0,00
6.3	Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	764.750.629,11	48,95
6.3.1	Actiuni	671.889.097,52	43,01
6.3.1.1	Actiuni cotate	653.473.983,47	41,83
6.3.1.1.1	Actiuni cotate pe piete din Romania	653.473.983,47	41,83
6.3.1.1.2	Actiuni cotate pe piete din state membre UE	0,00	0,00
6.3.1.1.3	Actiuni cotate pe piete din state tert e	0,00	0,00
6.3.1.3	Actiuni necotate	18.415.114,05	1,18
6.3.2	Titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA	92.367.031,59	5,91
6.3.2.1	Actiuni cotate	92.367.031,59	5,91
6.3.2.2	Actiuni necotate	0,00	0,00
6.3.3	Parti sociale	494.500,00	0,03
7	Disponibilitati (numerar si echivalente de numerar)	-49.680.837,72	-3,18
7.1	Disponibilitati (numerar si echivalente de numerar-conturi curente)	1.950.163,07	0,13
7.2	Linie de credit utilizata	-51.631.000,79	-3,31
8	Depozite bancare	1.302.150,43	0,08
9	Alte active	112.921.591,32	7,23
9.1	Dividende sau alte drepturi de incasat	39.306.672,28	2,52
9.2	Valori mobiliare nou emise	0,00	0,00
9.3	Alte active	73.614.919,04	4,71
10	Cheltuieli inregistrate in avans	586.702,79	0,04
11	TOTAL ACTIV	1.562.218.481,30	100,00
12	TOTAL DATORII, din care :	154.892.697,17	
12.1	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	93.649.792,92	
12.1.1	Dividende de platit	33.849.324,68	
12.1.2	Sume datorate institutiilor de credit si leasing	58.070.192,85	
12.1.3	Datorii comerciale	1.591.426,70	
12.1.4	Avansuri incasate in contul clientilor	20,00	



Transilvania Investments

12.1.5	Sume datorate societăților din cadrul grupului	1.106,28	
12.1.6	Sume datorate privind interesele de participare	0,00	
12.1.7	Sume de platit pentru acțiuni achiziționate cu decontare în luna următoare	137.722,41	
12.2	Datorii privind impozitul pe profit amanat	45.349.747,96	
12.3	Alte datorii - total, din care:	15.893.156,29	
12.3.1	Sume subscrise și nevarsate la majorările de capital social și emisiunile de obligațiuni ale emitentilor	0,00	
12.3.2	Alte datorii	15.893.156,29	
13	PROVIZIOANE pentru riscuri de cheltuieli și pentru impozite	4.250.000,00	
14	Venituri înregistrate în avans	0,00	
15	Capital propriu, din care:	1.403.075.784,15	
15.1	Capital social subscris și varsat	216.244.379,70	
15.2	Elemente asimilate capitalului	0,00	
15.3	Alte elemente de capitaluri proprii	233.890.613,20	
15.3.1	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare nemonetare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	229.640.613,20	
15.4	Prime legate de capital	0,00	
15.5	Rezerve din reevaluare	11.979.484,28	
15.6	Rezerve	691.314.508,18	
15.7	Acțiuni proprii	-4.522.164,10	
15.8	Rezultatul reportat	212.564.305,25	
15.9	Rezultatul exercitiului	41.604.657,64	
15.10	Repartizarea profitului	0,00	
16	ACTIV NET	1.403.075.784,13	
17	NUMAR ACTIUNI EMISE SI AFLATE IN CIRCULATIE *	2.152.000.000	
18	VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	0,6520	
19	Numar societati comerciale in portofoliu - total, din care:	92	
19.1	Societati admise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din UE	53	
19.2	Societati admise la tranzactionare in cadrul unei burse dintr-un stat tert	0	
19.3	Societati neadmise la tranzactionare	39	
20	Numar fonduri de investitii la care se detin unitati de fond, total din care:	8	
20.1	Numar fonduri deschise de investitii la care se detin unitati de fond	3	



Transilvania Investments

20.2	Numar fonduri inchise de investitii la care se detin unitati de fond	5	
21	Valori mobiliare nou emise (Numar societati)	0	

* Conform art.47 alin(4) din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020, referitor la calculul VUAN, aceasta pozitie reprezinta : 'numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la acea dată, exclusiv acțiunile proprii răscumpărate de societate'

Nota: Metodologia de calcul a activului net se poate consulta pe site-ul societatii la adresa: www.transilvaniainvestments.ro –
"Reguli si metode privind evaluarea activelor financiare ale TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE"

PRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR GENERAL,
ROSCA RADU-CLAUDIU



VICEPRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR
GENERAL ADJUNCT,
BUFTEA THEO-DORIAN

DEPARTAMENTUL FINANCIAR
Sef departament,
VERES DIANA

DEPARTAMENTUL ADMINISTRARE
PORTOFOLIU
Sef departament,
RADULESCU SORIN ION

OFITER CONFORMITATE,
STOICA MIHAELA CORINA

MIHAELA-
CORINA STOICA

Digitally signed by MIHAELA-
CORINA STOICA
Date: 2022.05.10 12:06:41
+03'00'

CERTIFICAT DEPOZITAR
BRD-Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti
DIRECTIA TITLURI
Director Claudia IONESCU
Verificat _____

STRAMBEI
VICTOR-
ANATOL

Digitally signed by
STRAMBEI VICTOR-
ANATOL
Date: 2022.05.10
14:27:32 +03'00'

Active din portofoliul TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internationale de Evaluare, la data de 31.03.2022											
Nr. crt.	CIF	Denumire emitent	Simbol	Nr. actiuni deținute	Valoare		Nr. / data Raport de evaluare	Observatie	Pondere in capitalul social al emitentului (%)	Pondere in activul total al SIF (%)	
					lei / actiune	pachet actiuni					
Cotate AeRO (SMT/SOT)											
1	1102041	ARO-PALACE SA	ARO	345.704.600	0,1047	36.195.271,62	1213 / 17.02.2022		DA *	85,74	2,32
2	23058338	CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	CAIN	782.468	51,1266	40.004.928,45	1234 / 17.02.2022		DA *	53,35	2,56
3	327763	COCOR SA	COCR	30.911	165,6144	5.119.306,72	1214 / 17.02.2022		DA *	10,25	0,33
4	1153932	CONCAS SA	CONK	336.756	43,5893	14.678.958,31	1217 / 17.02.2022		DA *	47,21	0,94
5	742395	DORNA TURISM SA	DOIS	455.793	9,0452	4.122.738,84	1220 / 17.02.2022		DA *	32,01	0,26
6	1118838	DUPLEX SA	DUPX	32.772	17,4884	573.129,84	3638 / 05.05.2021		DA **	26,87	0,04
7	803115	EMAILUI SA	EMAI	729.551	14,6314	10.674.352,50	1221 / 17.02.2022		DA *	28,93	0,68
8	752	FEPER SA	FEP	312.123.729	0,1762	54.996.201,05	1222 / 17.02.2022		DA *	85,80	3,52
9	2577677	INDEPENDENTA SA	INTA	1.530.636	8,1529	12.479.122,24	10836 / 29.12.2021		DA **	53,30	0,80
10	1122928	MECANICA CODLEA SA	MEOY	60.156.150	0,0803	4.830.538,85	1224 / 17.02.2022		DA *	81,07	0,31
11	1113237	MECON SA	MECP	58.966	17,8369	1.051.770,65	10839 / 29.12.2021		DA **	12,28	0,07
12	2423562	NEPTUN-OLIMP SA	NEOL	30.194.757	0,4381	13.228.323,04	1225 / 17.02.2022		DA *	41,18	0,85
13	1108834	ROMRADIATOARE SA BRASOV	RRD	11.477.141	1,1756	13.492.526,96	1226 / 17.02.2022		DA *	76,51	0,86
14	1879871	SANTIERUL NAVAL CONSTANTA SA	SNC	456.755	1,7993	821.839,27	10840 / 29.12.2021		DA **	0,70	0,05

15	790619	SEMBRAZ SA	SEBZ	719.900	5,4566	3.928.206,34	10842 / 29.12.2021	DA **	90,97	0,25
16	14686600	SERVICE NEPTUN 2002 SA	SECE	3.610.420	0,5664	2.044.941,89	4526 / 04.06.2021	DA **	39,62	0,13
17	9845734	TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	TSLA	353.282.752	0,0529	18.688.657,58	1228 / 17.02.2022	DA *	68,64	1,20
18	1849307	TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA	BALN	145.615.772	0,0464	6.756.571,82	1229 / 17.02.2022	DA *	91,87	0,43
19	559747	TURISM COVASNA SA	TUAA	439.760.355	0,0665	29.244.063,61	1230 / 17.02.2022	DA *	93,33	1,87
20	4241753	TUSNAD SA	TSND	230.601.476	0,0746	17.202.870,11	1235 / 17.02.2022	DA *	76,41	1,10
21	2410198	UTILAJ GREU SA	UTGR	476.226	10,7570	5.122.763,08	1232 / 17.02.2022	DA *	70,39	0,33
22	23058320	VIROLA-INDEPENDENTA SIBIU	VIRO	74.307	81,7369	6.073.623,83	1233 / 17.02.2022	DA *	53,62	0,39
Cotata BVB										
23	1868287	COMCM SA CONSTANTA	CMCM	134.049.930	0,3266	43.780.707,14	1215 / 17.02.2022	DA *	56,72	2,80
Necotate										
24	14662474	APOLLO ESTIVAL 2002 SA		2.350.890	0,8838	2.077.716,58	5193 / 28.06.2021	DA **	39,62	0,13
25	405195	ARCOM S.A. BUCURESTI		667	100,7424	67.195,18	7903 / 05.10.2021	DA **	0,19	0,00
26	361560	BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK S.A.		414.740	5,7234	2.373.722,92	10831 / 29.12.2021	DA **	0,31	0,15
27	41850416	CCP.RO BUCHAREST S.A.		142.500	8,7736	1.250.238,00	3636 / 05.05.2021	DA **	1,79	0,08
28	1559737	CONTINENTAL HOTELS SA BUCURESTI		2.729.171	4,2385	11.567.591,28	1218 / 17.02.2022	DA *	9,30	0,74
29	7800027	CRISTIANA SA		153.410	112,7398	17.295.412,72	1219 / 17.02.2022	DA *	99,80	1,11
30	9638020	DEPOZITARUL CENTRAL SA BUCURESTI		10.128.748	0,0650	658.368,62	10832 / 29.12.2021	DA **	4,00	0,04
31	1170151	FERMIT SA		151.468	11,4361	1.732.203,19	10833 / 29.12.2021	DA **	16,37	0,11

32	3682077	FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PT. INTREPRI		3.697.948	0,7445	2.753.122,29	10834 / 29.12.2021	DA **		23,02	0,18
33	18846755	GRUP BIANCA TRANS SA		8.414.200	0,3064	2.578.110,88	10835 / 29.12.2021	DA **		77,47	0,17
34	8012400	INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA		81.708.428	0,0951	7.770.471,50	10837 / 29.12.2021	DA **		87,30	0,50
35	515406	IRUCOM SA		6.269	9,9690	62.495,66	4523 / 04.06.2021	DA **		17,41	0,00
36	1154806	LEGUME FRUCTE BUZAU S.A.		207.822	7,5014	1.558.955,95	10838 / 29.12.2021	DA **		25,23	0,10
37	32947925	S.I.F. TRANSILVANIA PROJECT MANAGEMENT COMPANY SA		44.999	6,7910	305.588,21	10843 / 29.12.2021	DA **		100,00	0,02
38	33782418	SOCIETATEA DE INVESTITII CERTINVEST IMIM S.A.		1.125	176,1829	198.205,76	5190 / 28.06.2021	DA **		15,63	0,01
39	2577839	SOFT APLICATIV SI SERVICII SA		47.728	27,9194	1.332.537,12	1227 / 17.02.2022	DA *		28,33	0,09
40	14630120	TOMIS ESTIVAL 2002 SA		522.893	1,1924	623.497,61	5191 / 28.06.2021	DA **		39,62	0,04
41	14686589	TRANSILVANIA ESTIVAL 2002 SA		3.589.861	0,1407	505.093,44	5988 / 03.08.2021	DA **		11,14	0,03
42	26261034	TURISM LOTUS FELIX SA		484.853.142	0,0348	16.872.889,34	1231 / 17.02.2022	DA *		38,27	1,08
43	8187535	The Foundations Feeder		124.000	1,3831	171.504,40	3641 / 05.05.2021	DA **		26,67	0,01
TOTAL						416.866.334,39					26,68

Nota explicativa:

Pentru participatiile ale caror valori sunt estimate in baza unui raport de evaluare, abordarile si metodologia de evaluare utilizate sunt cele definite de standardele de evaluare in vigoare, acestea fiind cuprinse in 'Politica si procedura de evaluare a activelor.'

Nivelul levierului si valoarea expunerii TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE calculata conform prevederilor Regulamentului (UE) nr.231/2013

Tip Metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii
Metoda bruta	111,53%	1.564.829.913
Metoda angajamentului	111,74%	1.567.733.723

PRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR
GENERAL,
ROSCA RADU-CLAUDIU



VICEPRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR
GENERAL ADJUNCT,
BUFTEA THEO-DORIAN

[Signature]

Sef departament,
RADULESCU SORIN ION

[Signature]

Certificat BRD-Groupe Societe Generale S.A.
Directia Titluri
Director: Claudia IONESCU

STRAMBEI
VICTOR-
ANATOL

Digitally signed by
STRAMBEI VICTOR-
ANATOL
Date: 2022.05.10
14:28:21 +03'00'

Legenda

DA * = PricewaterhouseCoopers Management Consultants S.R.L. Bucuresti

DA ** = TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE

Observatie = Raport de evaluare + corectie conform eveniment corporativ

Nota: prezenta situatie se intocmeste doar pentru societatile al caror pret/actiune utilizat pentru calculul ANC a fost cel determinat in baza unui Raport de evaluare



Transilvania Investments

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA 31.03.2022 - Recalculata



CONFORM ANEXA NR. 11
LA REGULAMENTUL A.S.F. NR. 7/2020

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR LA 31.03.2022										
Nr. crt.	Denumire Element	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2021)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.03.2022)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
1	1. Total active	108,098	100,000	8,754,351	1,483,175,241	111,342	100,000	22,082,538	1,540,135,942	70,288,888
2	1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	88,138	81,535	0	1,216,449,073	91,477	82,158	0	1,283,489,272	67,040,199
3	1.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	88,138	81,535	0	1,216,449,073	91,477	82,158	0	1,283,489,272	67,040,199
4	1.1.1.1. - actiuni	88,138	81,535	0	1,216,449,073	91,477	82,158	0	1,283,489,272	67,040,199
5	1.1.1.2. - obligatiuni	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
6	1.1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
7	1.1.2.1. - actiuni	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
8	1.1.2.2. - obligatiuni	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0
9	1.1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0

Transilvania Investments
Alliance S.A.
Str. Nicolae Iorga 2,
Braşov 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.:
Autorizaţie ASF nr. 40/15.02.2018

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

Cod LEI (Legal Entity Identifier):
254900E21I36VM93H128

Capital social:
216 244 379,70 lei

Nr. Registru ASF:
PJRO7LAFIAA/080005

Nr. Registru ASF:
PJRO9FIAIR/080005

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

Societate administrată în sistem dualist

30	I.11. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,000	0,000	0	0	0	2,801	2,516	0	39.306.672	39.306.672
31	I.12. Drepturi de preferinta/alocare	0,000	0,000	0	0	0	0,000	0,000	0	0	0
32	I.13. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporate si necorp., creante, etc.)	1,799	1,664	11.257	24.818.699	6,474	5,814	21.562.530	69.266.069	65.998.643	
33	II. Total obligatii	8,098	7,491	0	111.766.939	11,342	10,187	0	159.142.697	47.375.758	
34	II.1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate A.F.I.A.	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0	
35	II.2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0,002	0,002	0	22.460	0,002	0,001	0	21.924	-536	
36	II.3. Cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0	
37	II.4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0	
38	II.5. Cheltuieli cu dobanzile	0,128	0,118	0	1.761.619	0,123	0,111	0	1.731.521	-30.098	
39	II.6. Cheltuieli de emisiune	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0	
40	II.7. Cheltuieli cu plata comisiunelor / tarifelor datorate A.S.F.	0,008	0,007	0	107.755	0,007	0,007	0	102.115	-5.640	
41	II.8. Cheltuieli cu auditul financiar	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0	
42	II.9. Alte cheltuieli aprobate	7,961	7,365	0	109.875.105	11,210	10,068	0	157.287.137	47.412.032	
43	II.10. Rascumparari de platit	0,000	0,000	0	0	0,000	0,000	0	0	0	
44	III. Valoarea activului net (-II)	100,000	92,509	8.754.351	1.371.408.302	100,000	89,813	22.082.538	1.380.993.245	22.913.130	

Situatia valorii unitare a activului net				
Denumire element	Perioada curenta (31.03.2022)	Perioada corespunzatoare a anului precedent (31.03.2021)	Diferente	
ACTIV NET	1.403.075.784,13	1.244.004.163,00	159.071.621,13	
NUMAR ACTIUNI EMISE SI AFLATE IN CIRCULATIE *	2.152.000.000	2.162.443.797	-10.443.797	
VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	0,6520	0,5753	0,0767	

* Conform art.47 alin (4) din Regulamentul A.S.F. nr.7/2020, referitor la calculul VUAN, aceasta pozitie reprezinta : 'numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la acea dată, exclusiv acțiunile proprii răscumpărate de societate'

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata din Romania

1.Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nr. crt.	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte în care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					LEI	LEI	LEI	%	%
1	AQUILA PART PROD COM S.A.	AQ	31.03.2022	475.200	0,1500	0,8500	403.920,00	0,040	0,026
2	ARMAX GAZ SA **	ARAX	29.03.2022	88.135	10,0000	0,0000	0,00	1,435	0,000
3	ARO-PALACE SA *	ARO	17.03.2022	345.704.600	0,1000	0,1047	36.195.271,62	85,740	2,317
4	AROBS TRANSILVANIA SOFTWARE S.A.	AROBS	31.03.2022	923.414	0,1000	2,0300	1.874.530,42	0,203	0,120
5	BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	31.03.2022	98.119.354	1,0000	2,4400	239.411.223,76	1,555	15,325
6	BIROUL DE TURISM PENTRU TINERET (BTT) SA	BIBU	09.03.2022	576.540	2,5000	0,0000	0,00	10,644	0,000

7	BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	BRD	31.03.2022	17.122.763	1.0000	17,4800	299.305.897,24	2,457	19,159
8	BURSA DE VALORI BUCUREȘTI SA	BVB	31.03.2022	681.769	10,0000	27,8000	18.953.178,20	8,470	1,213
9	CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU *	CAIN	30.03.2022	782.468	2,5000	51,1266	40.004.928,45	53,348	2,561
10	COCOR SA *	COCR	22.03.2022	30.911	40,0000	165,6144	5.119.306,72	10,246	0,328
11	COMCM SA CONSTANTA *	CMCM	28.03.2022	134.049.930	0,1000	0,3266	43.780.707,14	56,725	2,802
12	COMPAS SIBIU	CMP	31.03.2022	3.353.936	0,1000	0,5840	1.958.698,62	1,533	0,125
13	CONDMAG BRASOV **	COMI	31.03.2022	19.000.000	0,1000	0,0000	0,00	4,982	0,000
14	DIGI Communications N.V.	DIGI	31.03.2022	50.000	0,0100	39,0000	1.950.000,00	0,141	0,125
15	DORNA TURISM SA *	DOIS	01.03.2022	455.793	2,5000	9,0452	4.122.738,84	32,014	0,264
16	ELECTROMAGNETICA S.A.	ELMA	30.03.2022	5.426.452	0,1000	0,1100	596.909,72	0,803	0,038
17	EMAILUL SA *	EMAI	30.03.2022	729.551	2,5000	14,6314	10.674.352,50	28,926	0,683
18	EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	31.03.2022	46.094.532	0,1000	1,2200	56.235.329,04	4,698	3,600
19	FEPER SA *	FEP	30.03.2022	312.123.729	0,1000	0,1762	54.996.201,05	85,800	3,520
20	FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	31.03.2022	15.300.000	0,5200	2,1100	32.283.000,00	0,239	2,066
21	GOCAB SOFTWARE SA	CAB	30.03.2022	697.000	0,1000	0,1550	108.035,00	0,822	0,007
22	HOLDE AGRI INVEST S.A.	HAI	31.03.2022	1.938.093	1,0000	1,8550	3.595.162,52	3,025	0,230
23	HOLDINGROCK1 SA ***	ROC1	31.03.2022	99.976	10,0000	10,0000	999.760,00	0,565	0,064

24	INDEPENDENTA SA *	INTA	30.03.2022	1.530.636	2,5000	8,1529	12.479.122,24	53,301	0,799
25	MECANICA CODLEA SA *	MEOV	30.03.2022	60.156.150	0,1000	0,0803	4.830.538,85	81,072	0,309
26	NEPTUN-OLIMP SA *	NEOL	31.03.2022	30.194.757	0,1000	0,4381	13.228.323,04	41,185	0,847
27	OMV PETROM SA BUCURESTI	SNP	31.03.2022	200.320.492	0,1000	0,4700	94.150.631,24	0,354	6,027
28	PROSPECTIUNI SA BUCURESTI **	PRSN	31.03.2022	41.129.011	0,1000	0,0000	0,00	5,728	0,000
29	PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY Ltd	WINE	31.03.2022	380.000	0,0100	11,1000	4.218.000,00	0,947	0,270
30	ROMRADIATOARE SA BRASOV *	RRD	15.03.2022	11.477.141	1,6300	1,1756	13.492.526,96	76,514	0,864
31	S.N. NUCLEARELECTRICA	SNN	31.03.2022	388.797	10,0000	44,1500	17.165.387,55	0,129	1,099
32	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	31.03.2022	654.307	1,0000	40,0500	26.204.995,35	0,170	1,677
33	S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA	TGN	31.03.2022	5.446	10,0000	213,0000	1.159.998,00	0,046	0,074
34	SANTIERUL NAVAL CONSTANTA SA *	SNC	14.03.2022	456.755	2,5000	1,7993	821.839,27	0,703	0,053
35	SANTIERUL NAVAL SA	SNO	31.03.2022	5.711.432	2,5000	5,3500	30.556.161,20	50,000	1,956
36	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE OLTENIA S.A.	SIF5	31.03.2022	1.957.631	0,1000	1,9660	3.848.702,55	0,392	0,246
37	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	EL	31.03.2022	153.825	10,0000	9,2000	1.415.190,00	0,044	0,091
38	SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	31.03.2022	65.000	15,0000	15,5000	1.007.500,00	0,168	0,064
39	TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV *	TSLA	31.03.2022	353.282.752	0,1000	0,0529	18.688.657,58	68,635	1,196
40	TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA *	BALN	30.03.2022	145.615.772	0,1000	0,0464	6.756.571,82	91,871	0,432

41	TURISM COVASNA SA *	TUAA	31.03.2022	439.760.355	0,1000	0,0665	29.244.063,61	93,326	1,872
42	TURISM FELIX SA	TUFE	30.03.2022	313.208.036	0,1000	0,3300	103.358.651,88	63,750	6,616
43	TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	EFO	31.03.2022	449.920.140	0,1000	0,2000	89.984.028,00	78,110	5,760
44	TUSNAD SA *	TSND	31.03.2022	230.601.476	0,1000	0,0746	17.202.870,11	76,408	1,101
45	UTILAJ GREU SA *	UTGR	24.03.2022	476.226	2,5000	10,7570	5.122.763,08	70,387	0,328
TOTAL							1.347.505.673,17		86,254

* conform Regulilor fondului la valoare justa determinata prin Raport de evaluare conform standardelor de evaluare

** conform Regulilor fondului la valoare 0(zero) - societati in reorganizare judiciara

*** conform Regulilor fondului, prin exceptie, la valoarea de achiziție

2. Actiuni netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nr. crt.	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					LEI	LEI	LEI	%	%
1	CONCAS SA	CONK	17.10.2013	336.756	2,5000	43,5893	14,678,958,31	47,207	0,940
2	DUPLEX SA	DUPX	07.09.2021	32.772	2,5000	17,4884	573,129,84	26,867	0,037
3	MECON SA	MECP	30.06.2021	58.966	11,6000	17,8369	1,051,770,65	12,284	0,067
4	ORGANE DE ASAMBLARE SA	ORAS	02.02.2022	12.984.511	0,1000	0,0000	0,00	95,697	0,000
5	PRAHOVA ESTIVAL 2002 SA	PRAH	23.08.2019	1.288,584	0,1000	0,0000	0,00	39,624	0,000
6	SEMBRAZ SA	SEBZ	23.04.2020	719.900	2,0000	5,4566	3,928,206,34	90,968	0,251
7	SERVICE NEPTUN 2002 SA	SECE	05.04.2021	3.610.420	0,1000	0,5664	2,044,941,89	39,624	0,131
8	VIROLA-INDEPENDENTA SIBIU	VIRO	19.01.2022	74.307	2,5000	81,7369	6,073,623,83	53,616	0,389
TOTAL							28.350.630,86		1,815

3. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere

Nu este cazul

4. Drepturi de preferinta / drepturi de alocare

Nu este cazul

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Nu este cazul

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Nu este cazul

7. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata

Nu este cazul

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Nr. crt.	Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				LEI		LEI	%	%
1	HOLDE AGRI INVEST S.A.	Actiuni	HAI	1,8402	-74.693	-137.447,52	0,117	-0,009
TOTAL						-137.447,52		-0,009

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nu este cazul

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative

Nu este cazul

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Nu este cazul

4. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nu este cazul

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale, obligatiuni corporative, tranzactionate in ultimele 30 de zile

Nu este cazul

3. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Nu este cazul

4. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Nu este cazul

IV. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Nu este cazul

V. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

VI. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru
Nu este cazul

VII.Valori mobiliare nou emise

1. Actiuni nou emise
Nu este cazul

2. Obligatiuni nou emise
Nu este cazul

3.Drepturi de preferinta (ulterior inregistrării la depozitarul central, anterlor admitterii la tranzactionare)
Nu este cazul

VIII.Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare

VIII.1 Alte valori mobiliare

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Nr. crt.	Emitent	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			LEI		LEI	%	%
1	APOLLO ESTIVAL 2002 SA	2.350.890	0,1000	0,8838	2.077.716,58	39,624	0,133
2	ARCOM S.A. BUCURESTI	667	7,2100	100,7424	67.195,18	0,187	0,004
3	BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK S.A.	414.740	6,0000	5,7234	2.373.722,92	0,311	0,152
4	CCP.RO BUCHAREST S.A.	142.500	10,0000	8,7736	1.250.238,00	1,786	0,080
5	CNM PETROMIN SA CONSTANTA	5.358.861	2,5000	0,0000	0,00	23,830	0,000

6	COMSIG SA		29.304	2,5000	0,0000	0,00	27,094	0,000
7	CONTINENTAL HOTELS SA BUCURESTI		2.729.171	3,3000	4,2385	11.567.591,28	9,302	0,740
8	CRISTIANA SA		153.410	100,0000	112,7398	17.295.412,72	99,798	1,107
9	DEPOZITARUL CENTRAL SA BUCURESTI		10.128.748	0,1000	0,0650	658.368,62	4,005	0,042
10	DIVERSIS SA		11.149	2,5000	0,0000	0,00	6,680	0,000
11	ENERGO SA		317.061	2,5000	0,0000	0,00	15,000	0,000
12	FELAM SA		374.907	2,5000	0,0000	0,00	36,223	0,000
13	FERMIT SA		151.468	2,5000	11,4361	1.732.203,19	16,372	0,111
14	FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PT.INTREPRI		3.697.948	1,0000	0,7445	2.753.122,29	23,018	0,176
15	GRUP BIANCA TRANS SA		8.414.200	0,1000	0,3064	2.578.110,88	77,474	0,165
16	HARGHITA SA		45.633	2,5000	0,0000	0,00	31,422	0,000
17	ICIM SA		29.748	2,5000	0,0000	0,00	3,590	0,000
18	INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA		81.708.428	0,1000	0,0951	7.770.471,50	87,302	0,497
19	IRUCOM SA		6.269	2,5000	9,9690	62.495,66	17,412	0,004
20	LEGUME FRUCTE BUZAU S.A.		207.822	2,5000	7,5014	1.558.955,95	25,227	0,100
21	MECANICA SA		422.503	2,5000	0,0000	0,00	10,892	0,000
22	ROMAGRIBUZ RIMNICU SARAT S.A.		83.146	2,5000	0,0000	0,00	7,878	0,000

23	ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	280.631	2,5000	0,0000	0,00	37,298	0,000
24	S.I.F. TRANSILVANIA PROJECT MANAGEMENT COMPANY SA	44.999	10,0000	6,7910	305.588,21	99,998	0,020
25	SIBAREX SA	1.215.711	1,6000	0,0000	0,00	52,853	0,000
26	SIMARO-SIB SA	20.732	2,5000	0,0000	0,00	10,019	0,000
27	SIMEC SA	197.044	2,5000	0,0000	0,00	45,775	0,000
28	SIRETUL PASCANI	17.116.533	0,1000	0,0000	0,00	10,781	0,000
29	SOCIETATEA DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	1.125	200,0000	176,1829	198.205,76	15,625	0,013
30	SOFT APLICATIV SI SERVICII SA	47.728	2,5000	27,9194	1.332.537,12	28,326	0,085
31	TERRACOTTA STAR SA	2.209.017	1,8000	0,0000	0,00	97,483	0,000
32	TOMIS ESTIVAL 2002 SA	522.893	0,1000	1,1924	623.497,61	39,624	0,040
33	TRANSILVANIA ESTIVAL 2002 SA	3.589.861	0,1000	0,1407	505.093,44	11,136	0,032
34	TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL S.A.	1.123.180	2,5000	0,0000	0,00	37,014	0,000
35	TURISM LOTUS FELIX SA	484.853.142	0,1000	0,0348	16.872.889,34	38,268	1,080
36	The Foundations Feeder	124.000	1,0000	0,2796	171.504,40	26,667	0,011
37	VERITAS PANCIU SA	656.693	2,5000	0,0000	0,00	26,333	0,000
38	VITVINICOLA BASARABI SA	342.580	2,5000	0,0000	0,00	10,860	0,000
TOTAL		71.754.920,65			4,592		

2. Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate

Nu este cazul

3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsa situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)

Nu este cazul

4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

Nu este cazul

5. Sume in curs de decontare pentru actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate

Nu este cazul

VIII.2. Alte instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

1. Efecte de comert

Nu este cazul

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		LEI	%
BANCA COMERCIALA ROMANA SA Sucursala BRASOV			
1	RO08RNCB0053008581440001	199.996,00	0,013
2	RO34RNCB0053008581442637 - linie de credit	-51.631.000,79	-3,305
Total BANCA COMERCIALA ROMANA SA Sucursala BRASOV		-51.431.004,79	-3,292
BANCA CREDIT AGRICOLE Sucursala BRASOV			
3	RO82BSEA0110000002421088	3.846,52	0,000
Total BANCA CREDIT AGRICOLE Sucursala BRASOV		3.846,52	0,000

BANCA ROMANEASCA			
4	RO11BRMA0999100094603805		359,52
Total BANCA ROMANEASCA			359,52
BANCA TRANSILVANIA SA			
5	RO74BTRLRNCRT0422456702	3.026,14	0,000
6	RO36BTRLRNDISB000703201	465.544,41	0,030
7	RO84BTRLRNDISB000703501	488.258,54	0,031
8	RO04BTRLRNCRT0422456701	383.663,48	0,025
9	RO67BTRLRONVBSG422456701	4.588,13	0,000
Total BANCA TRANSILVANIA SA		1.345.080,70	0,086
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.			
10	RO12BRDE0805V08838330800	64,59	0,000
Total BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.		64,59	0,000
ING BANK			
11	RO10INGB5011999910727283	2.510,12	0,000
12	RO37INGB5011999910727282	11.865,53	0,001
13	RO27INGB0009008221788911	1.063,54	0,000
Total ING BANK		15.439,19	0,001
OTP BANK ROMANIA SA Sucursala Brasov			
14	RO05OTPV211000012040RO04	29.458,54	0,002
Total OTP BANK ROMANIA SA Sucursala Brasov		29.458,54	0,002
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE			
15	Casa	6.863,78	0,000
Total TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE		6.863,78	0,000
UNICREDIT TIRIAC BANK			

16	RO41BACX0000000563501000		550,48	0,000
Total UNICREDIT TIRIAC BANK			550,48	0,000
TOTAL			-50.029.341,47	-3,202

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata in lei	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		Valuta			%
Disponibil in conturi curente si numerar in EUR					
1	BANCA COMERCIALA ROMANA SA - RO78RNCB0053008581440002	5.020,03	4,9466	24.832,08	0,002
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. - RO90BRDE080SV27929280800	38.485,59	4,9466	190.372,82	0,012
3	ING BANK - RO34INGB0009008122750718	403,91	4,9466	1.997,98	0,000
Disponibil in conturi curente si numerar in GBP					
1	BANCA COMERCIALA ROMANA SA - RO29RNCB0053008581442242	96,49	5,8374	563,25	0,000
Disponibil in conturi curente si numerar in USD					
1	BANCA COMERCIALA ROMANA SA - RO67RNCB0053008581440006	93,45	4,4508	415,93	0,000
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. - RO58BRDE080SV35468760800	29.280,51	4,4508	130.321,69	0,008
TOTAL				348.503,75	0,022

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania / din alt stat membru / dintr-un stat tert

1. Depozite bancare denuminate in lei

Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobinda cumulată	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.								
1	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31.03.2022	01.04.2022	894.347,72	64,59	64,59	894.412,31	0,057
Total BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.							894.412,31	0,057

ING BANK						
1	ING BANK	31.03.2022	01.04.2022	407.729,99	8,13	407.738,12
Total ING BANK						0,026
TOTAL						0,026
						1.302.150,43
						0,083

2. Depozite bancare denominate in valuta

Nu este cazul

XI. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

- pe categorii distincte: pe o piata reglementata din Romania / dintr-un stat membru / dintr-un stat tert

1. Contracte futures

Nu este cazul

2. Optiuni

Nu este cazul

3. Sume in curs de decontare pentru instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

Nu este cazul

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Nu este cazul

2. Contracte swap

- evaluare in functie de cotație
Nu este cazul

- evaluare in functie de determinarea valorii prezente a platilor din cadrul contractului
Nu este cazul

3. Contracte pe diferenta

Nu este cazul

4. Alte contracte derivate în legatura cu valori mobiliare, valute, rate ale dobanzii sau rentabilitatii ori alte Instrumente derivate, Indici financiari sau indicatori financiari/alte contracte derivate in legatura cu marfuri care trebuie decontate in fonduri banesti sau pot fi decontate in fonduri banesti la cererea uneia dintre parti
Nu este cazul

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012
Nu este cazul**XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / F.I.A.****1. Titluri de participare denuminate in lei**

Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond / actiuni detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./F.I.A.	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				LEI	LEI	LEI	%	%
1	BT MAXIM		527.797,325827	17,3040		9.133.004,93	4,578	0,585
2	FDI Globus BlueChips		27.486,870000	11,4428		314.526,76	7,002	0,020
3	FDI NAPOCA		413.086,580000	0,7347		303.494,71	1,721	0,019
4	FIA MULTICAPITAL INVEST		2.458,000000	2.902,5000		7.134.345,00	17,235	0,457
5	FIA STAR VALUE		6.857,000000	1.079,9200		7.405.011,44	15,613	0,474

6	FIAIP Professional Globinvest		100,000000	9.099,0400		909.904,00	19,881	0,058
7	FIAIR FONDUL PRIVAT COMERCIAL		11.932,550000	457,2250		5.455.860,17	3,427	0,349
8	FOND INCHIS DE INVESTITII BET-FI INDEX INVEST	30.03.2022	2.054,000000	827,6659		1.700.025,76	16,009	0,109
Total						32.356.172,77		2,071

2. Titluri de participare denuminate in valuta

Nu este cazul

3. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in lei

Nu este cazul

4. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in valuta

Nu este cazul

XV Parti sociale

Nr. crt.	Emitent	Nr. parti sociale	Data achizitiei	Pret unitar de achizitie	Valoare evaluata	Data ultimei evaluari	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				LEI	LEI		%
1	KOGNITIVE MANUFACTURING TECH S.R.L. ***	238	23.02.2022	2.077,7311	494.500,00		0,032
TOTAL					494.500,00		0,032

*** conform Regulilor fondului, prin excepție, la valoarea de achiziție

XVI. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Nr. crt.	Emitent	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
1	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	11.03.2022	17.122.763	41.375.444,51	39.306.672,28	2,516
Total					39.306.672,28	2.516

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Nu este cazul

3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Nu este cazul

4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Nu este cazul

5. Drepturi de preferinta (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	%
HOLDE AGRI INVEST S.A.	HAI		1.800.000	0,0000	0,00	0,000
TOTAL					0,00	0,000

Evolutia activului net si a VUAN in ultimele 3 perioade de raportare

	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2022
ACTIV NET			
	1.017.378.863,00	1.244.004.163,00	1.403.075.784,13
VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	0,4705	0,5753	0,6520

Nivelul levierului si valoarea expunerii Transilvania Investments Alliance calculata conform prevederilor Regulamentului (UE) nr.231/2013 (conform art.38, alin (4) din Legea nr.243/2019).

Tip Metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii
Metoda bruta	111,53%	1.564.829.913
Metoda angajamentului	111,74%	1.567.733.723

PRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR GENERAL,
ROSCA RADU-CLAUDIU



VICEPRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,
BUTEA THEO-DORIAN

DEPARTAMENTUL FINANCIAR
Sef departament,
VERES DIANA

DEPARTAMENTUL ADMINISTRARE PORTOFOLIU
Sef departament,
RADULESCU SORIN ION

OFITER CONFORMITATE,
STOICA MIHAELA CORINA
MIHAELA-CORINA
STOICA

Digitally signed by MIHAELA-CORINA STOICA
Date: 2022.05.10 12:10:55 +03'00'

CERTIFICAT DEPOZITAR
BRD-Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti
DIRECTIA TITLURI
Director Claudia IONESCU
Verificat

STRAMBEI
VICTOR-ANATOL
Digitally signed by STRAMBEI VICTOR-ANATOL
Date: 2022.05.10 14:29:06 +03'00'