

INFINITY

CAPITAL INVESTMENTS

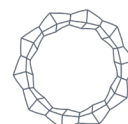


RAPORT

AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
AFERENT SITUAȚIILOR FINANCIARE
INDIVIDUALE
LA 31.12.2023

Cuprins

INFORMAȚII GENERALE	4
1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII	5
1.1. ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI	6
1.2. INVESTIȚII ȘI TRANZACȚII.....	16
1.3. ADMINISTRAREA INSTRUMENTELOR MONETARE	16
1.4. STRUCTURA ACTIVELOR ADMINISTRATE.....	17
1.5. EVOLUȚIA ACTIVULUI NET.....	19
1.6. EVOLUȚIA ACȚIUNILOR INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI.....	19
1.7. EVALUAREA ACTIVITĂȚII INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.....	20
1.7.1. <i>Elemente de evaluare generală</i>	20
1.7.2. <i>Evaluarea nivelului tehnic al societății descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate</i>	21
1.7.3. <i>Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import) 21</i>	21
1.7.4. <i>Evaluarea activității de vânzare</i>	22
1.7.5. <i>Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății</i>	22
1.7.6. <i>Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător</i>	22
1.7.7. <i>Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare</i>	22
1.7.8. <i>Evaluarea activității societății privind managementul riscurilor</i>	23
1.7.9. <i>Elemente de perspectivă privind activitatea societății</i>	38
2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII.....	39
3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE.....	39
3.1. PRECIZAREA PIEȚELOR DIN ROMÂNIA ȘI DIN ALTE ȚĂRI PE CARE SE NEGOCIAZĂ VALORILE MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE	39
3.2. DESCRIEREA POLITICII SOCIETĂȚII CU PRIVIRE LA DIVIDENDE	39
3.3. DESCRIEREA ORICĂROR ACTIVITĂȚI ALE SOCIETĂȚII DE ACHIZIȚIONARE A PROPRILOR ACȚIUNI	41
3.4. FILIALE ÎNREGISTRATE ALE INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.....	41
3.5. OBLIGAȚIUNI ȘI/SAU ALTE TITLURI DE CREAȚĂ EMISE DE INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.....	41
4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII.....	41
5. SITUAȚIA LITIGIILOR.....	45
6. ÎNDEPLINIREA OBLIGAȚIILOR DE COMUNICARE STABILITE DE LEGISLAȚIE	47
7. ALTE EVENIMENTE IMPORTANTE.....	51
8. REZULTATELE ECONOMICO-FINANCIARE ȘI SITUAȚIA PATRIMONIULUI.....	65
9. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ.....	71
10. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ CORPORATIVĂ (CSR).....	84
11. ANEXE	85



Raportul anual pentru exercițiul financiar 2023 a fost 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, Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

Data raportului: **31.12.2023**

Denumirea societății comerciale: **INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.**

Sediul social: **Craiova, str. Tufănele nr. 1, județul Dolj, cod poștal 200767**

Numărul de telefon/fax: **0251-419.343; 0251-419.340**

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

Număr de ordine în Registrul Comerțului: **J16/1210/30.04.1993**

Număr Registru A.S.F.: **PJR07.1AFIAA/160004/15.02.2018**

Număr Registru A.S.F. F.I.A.I.R: **PJR09FIAIR/160001/08.06.2021**

ISIN: **ROSIFEACNOR4**

Cod LEI: **254900VTOOM8GL8TVH59**

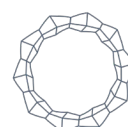
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București – categoria Premium (Simbol piață INFINITY)**

Capitalul social subscris și vărsat: **50.000.000 lei**

Număr acțiuni emise: **500.000.000**

Valoarea nominală: **0,10 lei/acțiune**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent: acțiunile Infinity Capital Investments S.A. sunt ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale. Acțiunile societății sunt înscrise la categoria Premium a Bursei de Valori București, fiind negociabile și liber transferabile, cu respectarea prevederilor legale.



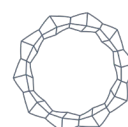
Informații Generale

Infinity Capital Investments S.A. este înființată ca persoană juridică de drept privat, de naționalitate română, organizată ca societate pe acțiuni. Societatea este încadrată conform prevederilor legale aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (F.I.A.) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat. Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca administrator de fonduri de investiții alternative (A.F.I.A.) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018 și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.) din data de 08.06.2021, conform Autorizației nr. 94/08.06.2021.

Cadrul legal

În perioada de raportare, Infinity Capital Investments S.A. și-a desfășurat activitatea cu respectarea prevederilor legale cuprinse în:

- Legea societăților nr. 31/1990 - republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată;
- Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative;
- Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare;
- Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare;
- Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare;
- Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare;
- Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare;
- Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare;
- Codul Bursei de Valori București;
- Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București;
- Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementarilor 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, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare, și

- Actul constitutiv.

Infinity Capital Investments S.A., în calitate de emitent cotate la categoria Premium a B.V.B., este preocupat în permanență de respectarea principiilor de Guvernanță Corporativă.

1. Analiza activității societății

Infinity Capital Investments S.A., persoană juridică română, a fost înființată ca societate comercială pe acțiuni la data de 01.11.1996, în baza Legii nr. 133/1996 privind transformarea Fondurilor Proprietății Private în Societăți de Investiții Financiare. Infinity Capital Investments S.A. este listată la Bursa de Valori București începând din data de 01.11.1999, cu un free-float de 100%.

Domeniul principal de activitate

Domeniul principal de activitate al societății este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea sa principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a.

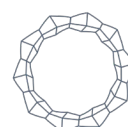
Obiectul de activitate

Principalele activități pe care le poate desfășura Infinity Capital Investments S.A. sunt următoarele:

- administrarea portofoliului;
- administrarea riscurilor.

Societatea, în calitate de A.F.I.A., poate desfășura și alte activități precum:

- administrarea entității:
 - servicii juridice și de contabilitate a fondului;
 - cereri de informare din partea clienților;
 - controlul respectării legislației aplicabile;
 - distribuția veniturilor;
 - emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
 - ținerea evidențelor.
- activități legate de activele F.I.A. și anume: servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A., administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea F.I.A. și a societăților și a altor active în care a investit.



În anul 2023, realizarea activităților de depozitare prevăzute de legislație și regulamentele A.S.F. a fost asigurată de către Raiffeisen Bank S.A.

Evidența acționarilor Infinity Capital Investments S.A. este ținută de Depozitarul Central S.A. București.

În cursul exercițiului financiar 2023 nu a avut loc nicio fuziune sau reorganizare semnificativă a Infinity Capital Investments S.A. sau a societăților comerciale controlate de aceasta.

1.1. Administrarea portofoliului

Infinity Capital Investments S.A. are ca principal obiectiv al activității administrarea unui portofoliu diversificat de active care să asigure resursele necesare realizării programului investițional, conservarea și creșterea pe termen lung a capitalului, în scopul satisfacerii intereselor acționarilor săi. Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului administrat, în condițiile de prudențialitate instituite de reglementările incidente funcționării societății.

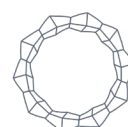
Investițiile se realizează urmărind reglementările legale aplicabile societății, având în vedere monitorizarea și controlul riscurilor probabile ce pot să apară datorită activității desfășurate de Societate.

La 31.12.2023, în portofoliul de acțiuni al societății figurau un număr de 34 de emitenți, în scădere față de numărul de emitenți din portofoliu la 31.12.2022 (40 emitenți). Infinity Capital Investments S.A. a realizat în cursul anului 2023 operațiuni care să conducă la rebalansarea portofoliului, prin:

- vânzarea parțială/integrală a participației deținute la emitenți, precum Transelectrica S.A. (vânzare parțială), Turism Felix S.A., Iamă S.A., Sinterom S.A, Turism Lotus Felix S.A., Tușnad S.A., Relee S.A., Șantierul Naval Orșova S.A. și Corealis S.A. (vânzări integrale);
- realizarea de noi investiții prin participarea la majorarea de capital social al CCP.RO Bucharest S.A. și achiziția de acțiuni Hidroelectrică S.A.;
- consolidarea deținerilor la emitenții S.I.F. Muntenia S.A., Lion Capital S.A., Antibiotice S.A., Argus S.A., Flaros S.A. și Electromagnetica S.A.;
- participarea la majorarea de capital social al emitentului Gravity Capital Investments S.A.

Evaluarea activelor Infinity Capital Investments S.A. se realizează în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni administrat la data de 31.12.2023, de 2.910.615.793 lei, a înregistrat o creștere de 32,68% față de 31.12.2022 când valoarea de piață a portofoliului a fost de 2.193.709.763 lei.

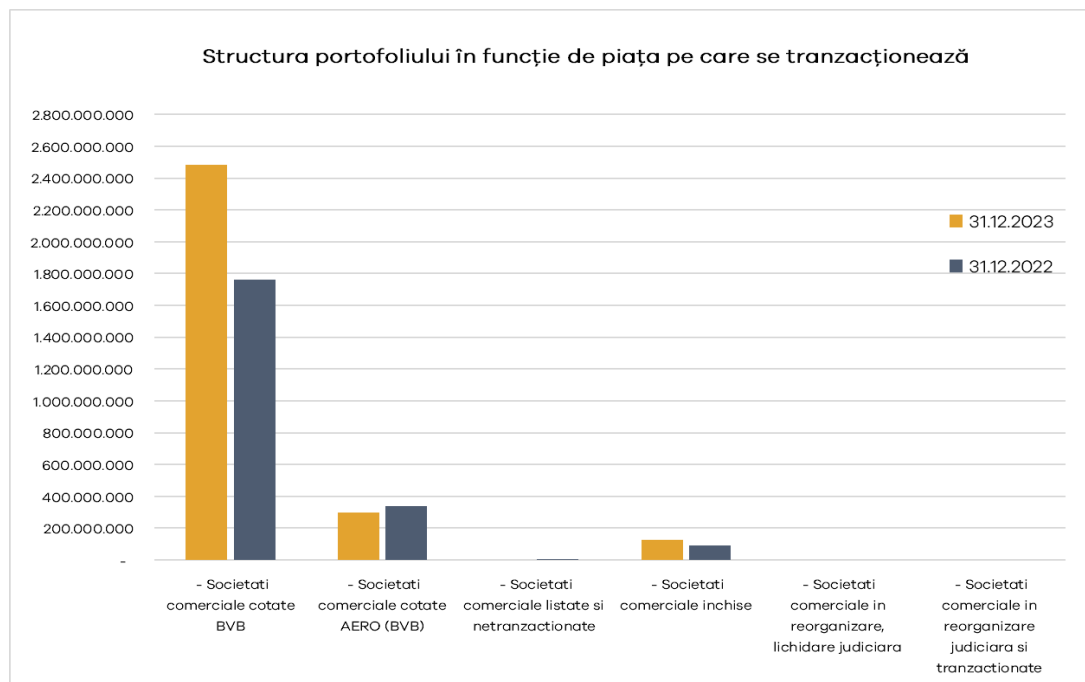


Structura portofoliului de acțiuni la data de 31.12.2023, în funcție de piața pe care se tranzacționează și de modul în care intră în calculul activului net, se prezintă astfel:

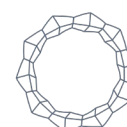
Nr. crt.	Structura Portofoliului	Emitenți		Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni	
		Nr. Sc.	%	lei	%
1	Societăți cotate B.V.B.	13	38,24	2.481.484.285	85,26
2	Societăți cotate - AeRO (B.V.B.)	7	20,59	303.395.080	10,42
3	Societăți listate și netranzacționate	0	0,00	0	0,00
4	Societăți de tip „închis”	11	32,35	125.736.428	4,32
5	Societăți în reorganizare, lichidare judiciară	3	8,82	0	0,00
	TOTAL	34	100,00	2.910.615.793	100,00

Din analiza structurii portofoliului de acțiuni la 31.12.2023, se constată că **95,68%** din valoarea de piață este dată de valoarea pachetelor de acțiuni listate, comparativ cu **95,89%** la sfârșitul anului 2022.

Reprezentarea grafică a structurii portofoliului în funcție de valoare și de piața pe care activează, se prezintă astfel:



Valoarea de piață a acțiunilor listate și tranzacționate este calculată în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 și ale Regulamentului A.S.F nr. 7/2020 privind A.F.I.A coroborate cu cele ale cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare.



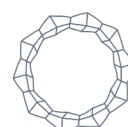
Instrumentele financiare din portofoliul Infinity Capital Investments S.A., admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sunt evaluate astfel:

- prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată sau
- prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

Societățile pe acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, în care Infinity Capital Investments S.A. deține peste 33% din capitalul social, se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților Complex Hotelier Dâmbovița S.A. Târgoviște, Provitas S.A. București, Turism S.A. Pucioasa, Gemina Tour S.A. Râmnicu Vâlcea și Voltalim S.A. Craiova, care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2023 prin metoda de evaluare „abordarea prin venit” și a societății Gravity Capital Investments S.A. care a fost evaluată în baza situațiilor financiare de la 31.10.2023 prin metoda de evaluare „abordarea activ net ajustat”.

Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, emise de societăți în care Infinity Capital Investments S.A. deține sub 33% din capitalul social, se evaluează: (i) la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective sau (ii) la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către Consiliul de Administrație al Infinity Capital Investments S.A.

Astfel, emitentul Elba S.A. Timișoara a fost evaluat, în conformitate cu standardele internaționale, pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022, prin metoda de evaluare „abordarea prin venit”. Celelalte societăți de tip închis, unde Infinity Capital Investments S.A. deține sub 33% din capitalul social, au fost evaluate la valoarea contabilă pe acțiune.



În cazul emitenților listați pe o piață bursieră, dar cu o lichiditate foarte scăzută și o volatilitate ridicată, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților Mercur S.A. Craiova, Univers S.A. Râmnicu Vâlcea și Alimentara S.A. Slatina, care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2023 prin metoda de evaluare „abordarea prin venit”, Flaros S.A. București care a fost evaluată în baza situațiilor financiare de la 31.12.2023 prin metoda de evaluare „abordarea activ net ajustat”, Lactate Natura S.A. Târgoviște (evaluată în baza situațiilor financiare de la 31.05.2023 prin metoda de evaluare „abordarea prin cost”) și Construcții Feroviare S.A. Craiova (societate evaluată pe baza situațiilor financiare de la 31.08.2023 prin metoda de evaluare „abordarea activ net ajustat”).

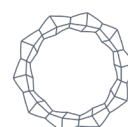
Titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate luând în calcul ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

Metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliu sunt disponibile pe site-ul societății <https://infinitycapital.ro/>, secțiunea *Guvernanta Corporativă – Politicile Companiei*. Modificările în politicile și metodele de evaluare sunt comunicate investitorilor și Autorității de Supraveghere Financiară în conformitate cu prevederile legislative în vigoare.

Analiza lichidității emitenților listați pe o piață bursieră, dar cu lichiditate scăzută

În conformitate cu politicile și metodele de evaluare, ca urmare a autorizării ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), prin *Regulamentul A.S.F. nr. 20/2020 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare*, este prevăzută posibilitatea ca, pentru calculul valorii activului net în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de Infinity Capital Investments S.A. ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, acțiunile societăților respective să fie evaluate în activul Infinity Capital Investments S.A. în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare.

Astfel, în cursul anului 2023, s-au efectuat analize interne privind lichiditatea emitenților din portofoliul Infinity Capital Investments S.A. listați pe piața reglementată sau pe piața AeRO în scopul identificării situațiilor în care principiul evaluării prin marcarea la piață nu este relevant, urmărind dispozițiile standardului IFRS 13 „Evaluarea la valoarea justă” cu privire la definirea „pieței active” și a principalelor aspecte care trebuie avute în vedere la măsurarea valorii juste.



În sinteză, prezentăm analizele interne, care au stat la baza actualizării valorii de piață a capitalurilor proprii pentru emitenții listați (fără piață activă), în activul total al Infinity Capital Investments:

- Emitentul Lactate Natura S.A. este listat la Bursa de Valori București pe piața AeRO, sub simbol „INBO”. Începând cu luna decembrie a anului 2022, Lactate Natura S.A. a fost evaluată la valoarea de 1,2294 lei/acțiune, pe baza unui raport de evaluare, întocmit de un evaluator independent, ca urmare a lipsei de lichiditate a emitentului la Bursa de Valori București (în perioada iulie-decembrie 2022, fiind realizate doar 12 tranzacții cu 394.642 acțiuni INBO, din care un număr de 394.000 acțiuni INBO au fost achiziționate în cadrul unei tranzacții deal de către Infinity Capital Investments S.A.).

În cursul lunii mai 2023, Lactate Natura S.A. a redus capitalul social cu 6.480.000 acțiuni în vederea acoperirii valorii parțiale a pierderilor, de la 14.096.751,25 lei la 5.996.751,25 lei, prin reducerea numărului de acțiuni de la 11.277.401 acțiuni la 4.797.401 acțiuni. Ca urmare a acestui eveniment, Infinity Capital Investments S.A. a solicitat evaluarea capitalurilor proprii pentru Lactate Natura S.A. la 31.05.2023, având ca scop utilizarea lor pentru determinarea Valorii Activului Net începând cu luna mai 2023;

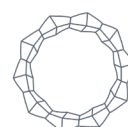
În cele 252 de zile de tranzacționare ale anului 2023, s-au realizat doar 35 de tranzacții cu 6.458 acțiuni INBO, reprezentând 0,1346% din capitalul social al emitentului, în timp ce volatilitatea prețului acțiunii INBO a fost foarte ridicată.

- Emitentul Construcții Feroviare Craiova S.A. este listat la Bursa de Valori București pe piața AeRO, sub simbol „CFED”. Începând cu luna octombrie a anului 2022, Construcții Feroviare Craiova S.A. a fost evaluată la valoarea de 0,3180 lei/acțiune, pe baza unui raport de evaluare, întocmit de un evaluator independent, ca urmare a lipsei de lichiditate a emitentului la Bursa de Valori București (în perioada septembrie-noiembrie 2022 au fost tranzacționate doar 4.307 acțiuni).

În data de 19.04.2023 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor prin care s-a hotărât diminuarea capitalului social al societății cu suma de 1.992.709,40 lei, de la 2.989.064,10 lei la 996.354,70 lei, prin diminuarea numărului de acțiuni de la 3.516.546 la 1.172.182. Această diminuare a capitalului social a fost înregistrată la Depozitarul Central în 11.08.2023. Urmare acestui eveniment, Infinity Capital Investments S.A. a solicitat evaluarea capitalurilor proprii pentru Construcții Feroviare S.A. la 31.08.2023, având ca scop utilizarea lor pentru determinarea Valorii Activului Net începând cu luna august 2023.

În cele 252 de zile de tranzacționare ale anului 2023, s-au realizat doar 170 de tranzacții cu 93.171 acțiuni CFED, reprezentând 7,9485% din capitalul social al emitentului, iar volatilitatea prețului acțiunii a fost foarte ridicată.

- Emitentul Alimentara S.A. este listat la Bursa de Valori București pe piața AeRO, sub simbol „ALRV”. În perioada ianuarie-octombrie 2023, Alimentara S.A. a fost înregistrată în portofoliul Infinity Capital Investments S.A. la valoarea de 39,1626 lei/acțiune pe baza



Raportului de evaluare nr. 13157/16.12.2022. Începând cu luna noiembrie 2023, emitentul Alimentara S.A. este evaluat la valoarea de 44,6439 lei/acțiune, pe baza raportului de evaluare nr. 12271/08.12.2023.

În cele 252 de zile de tranzacționare ale anului 2023, s-au realizat doar 6 tranzacții cu 32 acțiuni ALRV, reprezentând 0,0078% din capitalul social al emitentului, în timp ce volatilitatea prețului acțiunii ALRV a fost foarte ridicată.

- Emitentul Flaros S.A. este listat la Bursa de Valori București pe piața AeRO, sub simbol „FLAO”. În perioada ianuarie-noiembrie 2023, Flaros S.A. a fost înregistrat în portofoliul Infinity Capital Investments S.A. la valoarea de 71,7408 lei/acțiune pe baza Raportului de evaluare nr. 249/04.01.2023. Începând cu luna decembrie 2023, emitentul Flaros S.A. este evaluat la valoarea de 78,0480 lei/acțiune, pe baza raportului de evaluare nr. 1489/16.02.2024.

În cele 252 de zile de tranzacționare ale anului 2023, s-au realizat doar 32 de tranzacții cu 148.005 acțiuni FLAO, reprezentând 10,0433% din capitalul social al emitentului (dintre care 147.637 acțiuni au fost cumpărate de Infinity Capital Investments S.A. printr-o tranzacție deal), în timp ce volatilitatea prețului acțiunii FLAO a fost foarte ridicată.

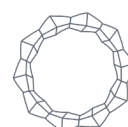
- Emitentul Mercur S.A. este listat la Bursa de Valori București pe piața AeRO, sub simbol “MRDO”. În perioada ianuarie-noiembrie 2023, Mercur S.A. a fost înregistrat în portofoliul Infinity Capital Investments S.A. la valoarea de 7,6354 lei/acțiune pe baza Raportului de evaluare nr. 2719/24.02.2023. Începând cu luna decembrie 2023, emitentul Mercur S.A. este evaluat la valoarea de 9,1212 lei/acțiune, pe baza raportului de evaluare nr. 12839/28.12.2023.

În cele 252 de zile de tranzacționare ale anului 2023, s-au realizat doar 4 tranzacții cu 295 acțiuni MRDO, reprezentând 0,0041% din capitalul social al emitentului, în timp ce volatilitatea prețului acțiunii MRDO a fost foarte ridicată.

- Emitentul Univers S.A. este listat la Bursa de Valori București pe piața AeRO, sub simbol „UNVR”. În perioada ianuarie-noiembrie 2023, Univers S.A. a fost înregistrat în portofoliul Infinity Capital Investments S.A. la valoarea de 48,0755 lei/acțiune pe baza Raportului de evaluare nr. 1864/03.02.2023. Începând cu luna decembrie 2023, emitentul Univers S.A. este evaluat la valoarea de 56,9365 lei/acțiune, pe baza raportului de evaluare nr. 12840/28.12.2023.

În cele 252 de zile de tranzacționare ale anului 2023, s-au realizat doar 4 tranzacții cu 98 acțiuni UNVR, reprezentând 0,0123% din capitalul social al emitentului.

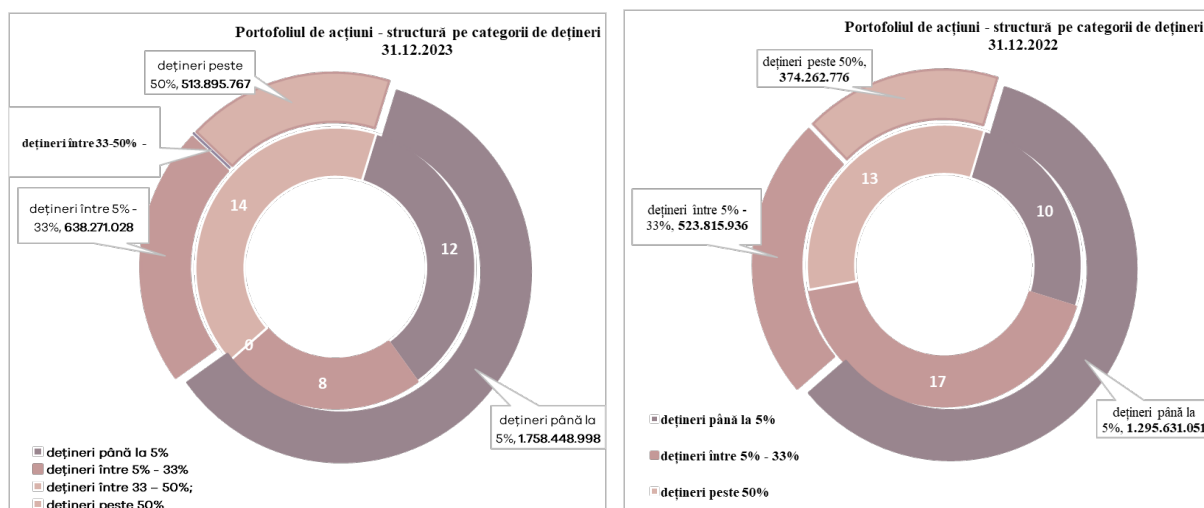
Acest demers asigură atât o convergență sporită între raportarea lunară a activului net și situația financiar-contabilă, cât și o reducere a volatilității lunare a valorii cuprinse în calculul Valorii Activului Net.



Structura portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri este următoarea:

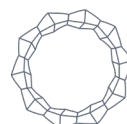
Cota deținută din capitalul social total al emitentului	31.12.2023			31.12.2022		
	Nr. sc.	Valoarea de piață a pachetelor - lei -	Pondere în valoarea de piață totală a portofoliului %	Nr. sc.	Valoarea de piață a pachetelor - lei -	Pondere în valoarea de piață totală a portofoliului %
0,01% - 5%	12	1.758.448.998	60,42	10	1.295.631.051	59,06
5,01% - 33%	8	638.271.028	21,93	17	523.815.936	23,88
33,01% - 50%	0	0	0,00	0	0	0
50,01% - 100%	14	513.895.767	17,65	13	374.262.776	17,06
TOTAL	34	2.910.615.793	100	40	2.193.709.763	100

Reprezentarea grafică a valorii de piață a portofoliului pe categorii de dețineri, la 31.12.2023 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, se prezintă astfel:



Principalele sectoare de activitate în care activează emitenții existenți în portofoliul de acțiuni la 31.12.2023 sunt:

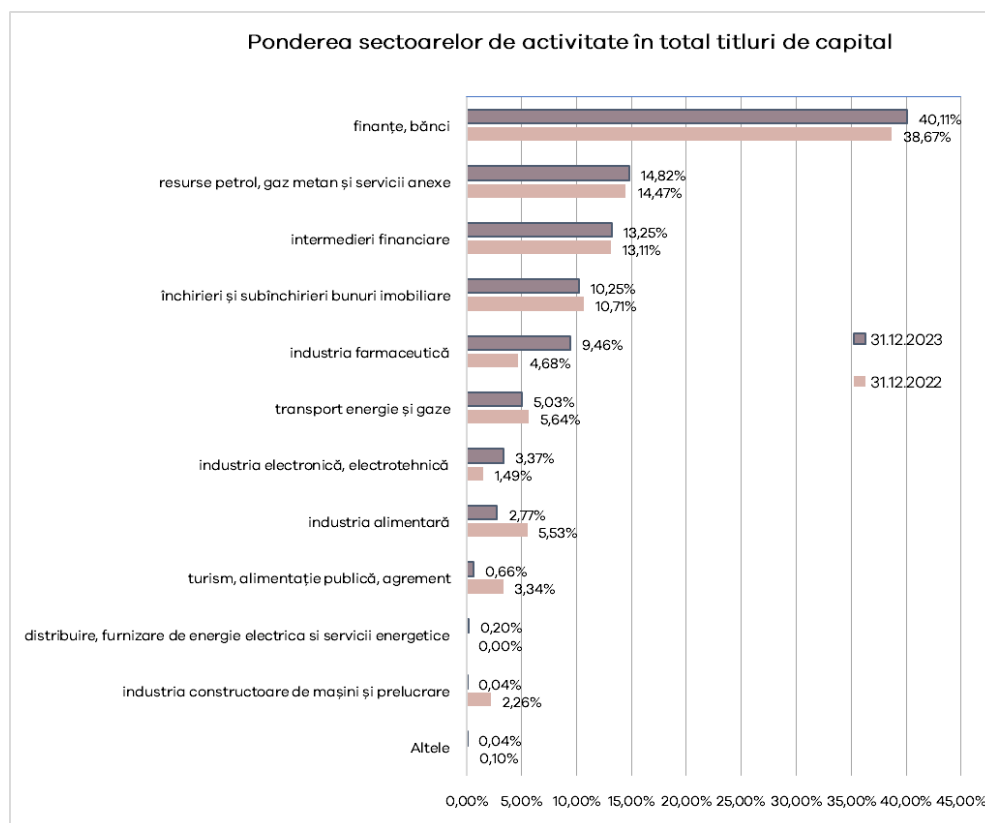
Sectoare economice	Valoarea de piață	Pondere în valoarea de piață totală a portofoliului de acțiuni %
finanțe, bănci	1.167.345.371	40,11
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	431.350.650	14,82
intermedieri financiare	385.663.312	13,25
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	298.416.548	10,25
industria farmaceutică	275.478.777	9,46



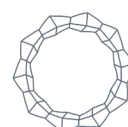
transport energie și gaze	146.493.822	5,03
industria electronică, electrotehnică	97.949.116	3,37
industria alimentară	80.647.221	2,77
turism, alimentație publică, agrement	19.247.951	0,66
distribuire, furnizare de energie electrica si servicii energetice	5.760.000	0,20
industria constructoare de mașini și prelucrare	1.176.974	0,04
Altele	1.086.051	0,04
Industria metalurgică*	-	-
Total titluri de capital	2.910.615.793	100,00

*În acest sector se află emitentul Cos Târgoviște S.A., care este înregistrat la valoarea „zero” în portofoliul Infinity ca urmare a deschiderii procedurii de faliment a emitentului.

La 31.12.2023, reprezentarea grafică a principalelor sectoare de activitate în care activează emitenții din portofoliul Infinity Capital Investments S.A., se prezintă astfel:



Sectorul *finanțe-bănci*, cel mai bine reprezentat în portofoliu, are la 31.12.2023 o pondere de 40,11% din valoarea de piață în total titluri de capital, în creștere cu 3,72% comparativ cu perioadă similară a anului precedent (38,67%). În cursul anului 2023, Infinity Capital Investments S.A. a pus în aplicare strategia investițională aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor, prin care s-a urmărit rebalansarea portofoliului în vederea diminuării riscului de concentrare.



Din punct de vedere al expunerii geografice, toți emitenții din portofoliul Infinity Capital Investments S.A. au sediul social în România.

Activitatea societăților din portofoliu - în special a celor la care Infinity Capital Investments S.A. deține participații de control sau majoritare - a fost în permanență monitorizată, principalele obiective urmărite fiind:

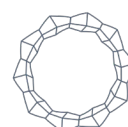
- evaluarea potențialului real al societăților;
- estimarea necesarului investițional pentru dezvoltarea activității;
- îmbunătățirea rezultatelor economico-financiare ale companiilor la care Infinity Capital Investments S.A. este acționar majoritar;
- promovarea unui management performant la companiile din portofoliul Infinity Capital Investments S.A.;
- analizarea proceselor investiționale adoptate de companiile din portofoliul Infinity Capital Investments S.A.;
- stabilirea modalităților privind o eventuală valorificare a participațiilor deținute;
- asigurarea resurselor financiare necesare desfășurării activității.

Implicarea Infinity Capital Investments S.A., în cazul societăților unde deține o poziție majoritară, s-a concretizat în:

- acordarea de consultanță în întocmirea și optimizarea bugetelor;
- negocierea unor criterii de performanță competitive cu echipele manageriale;
- introducerea unor bune practici de guvernare corporativă;
- analiza, împreună cu echipele de management, a rezultatelor, perspectivelor, oportunităților și riscurilor potențiale;
- căutarea de soluții pentru reducerea cheltuielilor și creșterea veniturilor, concomitent cu îmbunătățirea performanței;
- identificarea de noi piețe de desfacere;
- asigurarea unor resurse financiare.

Prin intermediul reprezentanților în consiliile de administrație, Infinity Capital Investments S.A. a întreprins activități de analiză, monitorizare și administrare a societăților din portofoliu la care deține pachetul de acțiuni majoritar, au avut loc întâlniri cu reprezentanții acestor societăți în vederea discutării problemelor din activitatea acestora și de a demara acțiuni de eficientizare a activității economice și a depăși dificultățile economice existente la nivel național/internațional.

Exercitarea atribuțiilor de acționar, în conformitate cu Legea nr. 31/1990 (R), cu modificările și completările ulterioare, s-a realizat prin intermediul reprezentanților în Adunările Generale ale Acționarilor.



La data de 31.12.2023, Infinity Capital Investments S.A. deține în portofoliu pachete majoritare de acțiuni în 14 societăți:

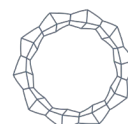
Nr. crt.	Denumire societate	Procent deținere de către Infinity Capital Investments S.A. - % -	Pondere în activul total Infinity Capital Investments S.A. - % -
1.	Complex Hotelier S.A. Dâmbovița	99,99	0,32
2.	Gravity Capital Investments S.A. București	99,99	0,69
3.	Voltalim S.A. Craiova	99,55	2,34
4.	Mercur S.A. Craiova	97,86	2,16
5.	Lactate Natura S.A. Târgoviște	93,70	0,42
6.	Flaros S.A. București	93,70	3,59
7.	Argus S.A. Constanța	91,42	2,27
8.	Gemina Tour S.A. Râmnicu Vâlcea	88,29	0,13
9.	Alimentara S.A. Slatina	85,23	0,52
10.	Construcții Feroviare S.A. Craiova	77,50	0,04
11.	Univers S.A. Râmnicu Vâlcea	73,75	1,11
12.	Provitass S.A. București	71,30	0,21
13.	Turism S.A. Pucioasa	69,22	0,19
14.	Electromagnetica S.A. București	65,45	3,13
Total			17,12

Evoluția comparativă a portofoliului Infinity Capital Investments S.A. și a VAN-ului în anul 2023 față de 2022 se prezintă astfel:

	31.12.2023	31.12.2022
Număr societăți în portofoliu	34	40
Valoare piață portofoliu acțiuni (lei)	2.910.615.793	2.193.709.763
Valoare Total Activ (lei)	3.000.661.604	2.230.367.907
Valoare Activ Net (lei)	2.797.169.778	2.105.595.927
Valoare Activ Net Unitar (lei)	5,89	4,43

Pe parcursul anului 2023, portofoliul de acțiuni a cunoscut, în sinteză, următoarea evoluție:

- numărul de societăți s-a diminuat de la 40 la 34;
- valoarea de piață a portofoliului de acțiuni s-a apreciat cu 32,68%;
- valoarea activului total a crescut cu 34,54%, iar cea a valorii activului net cu 32,84%;
- valoarea activului net unitar a înregistrat o apreciere cu 32,96%, de la 4,43 lei/acțiune la 5,89 lei/acțiune.



1.2. Investiții și Tranzacții

Valoarea de vânzare a acțiunilor în anul 2023 este în sumă de 103,93 mil. lei. Dintre pachetele de acțiuni care au făcut obiectul tranzacțiilor de vânzare, menționăm:

– Turism Felix S.A.	44,56 mil. lei
– Iamu S.A.	18,84 mil. lei
– Șantierul Naval Orșova S.A.	16,29 mil. lei
– Turism Lotus Felix S.A.	9,05 mil. lei
– Sinterom S.A.	7,37 mil. lei
– C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.	4,25 mil. lei
– Corealis S.A.	1,6 mil. lei
– Tușnad Băile Tușnad S.A.	1,29 mil. lei
– Relee S.A.	0,49 mil. lei

Achizițiile de acțiuni în anul 2023 s-au ridicat la nivelul sumei de 117,1 mil. lei.

Cele mai importante investiții pe piața de capital au fost în titluri emise de:

– Electromagnetica S.A.	46,36 mil. lei
– Gravity Capital Investments S.A.	22,50 mil. lei
– Lion Capital S.A.	18,35 mil. lei
– Antibiotice S.A.	9,28 mil. lei
– Flaros S.A.	9,24 mil. lei
– Hidroelectrică S.A.	4,68 mil. lei
– Argus S.A.	4,45 mil. lei
– S.I.F. Muntenia S.A.	1,20 mil. lei
– CCP.RO Bucharest S.A.	1 mil. lei

De asemenea, în anul 2023, Infinity Capital Investments S.A. a achiziționat 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund, la o valoare de 986.100 lei.

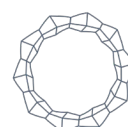
Tranzacțiile realizate în cursul anului 2023 s-au realizat în baza strategiei investiționale aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 28 aprilie 2023.

1.3. Administrarea instrumentelor monetare

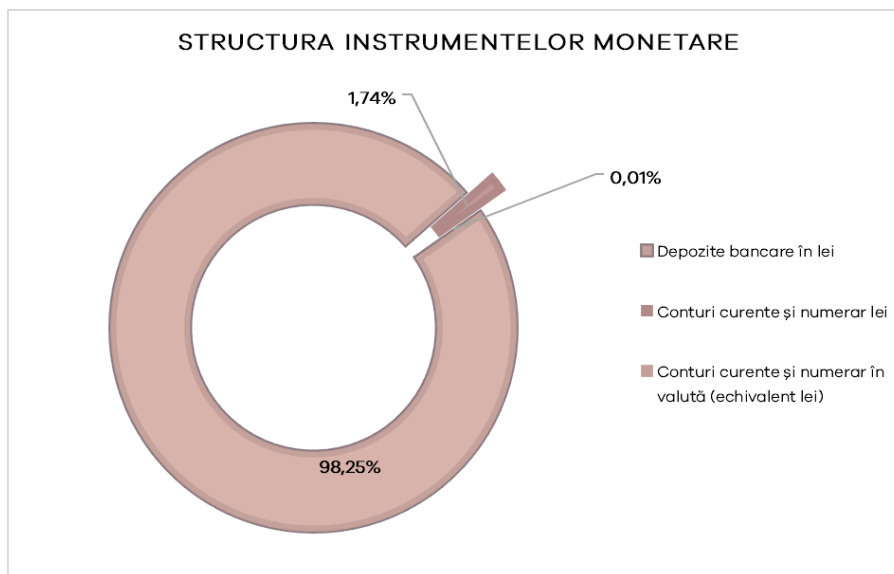
Politica de plasare a disponibilităților bănești a fost prudentă și a urmărit diversificarea riscului. În cursul anului 2023, disponibilitățile bănești au fost plasate în depozite în lei.

La 31.12.2023, instrumentele monetare (conturi curente și depozite) în sumă de 69.096.362 lei au o pondere de 2,30% în totalul activelor administrate.

Depozite în lei reprezintă 98,25% din totalul instrumentelor monetare, sumele plasate în conturi curente (lei sau valută), deținând o pondere de 1,75%.



Reprezentarea grafică a plasamentelor în instrumente monetare la 31.12.2023 se prezintă astfel:



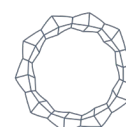
Plasamentele s-au realizat, în general, pe termen scurt, la date de exigibilitate diferite, pentru a asigura lichiditatea necesară plății datoriilor scadente și pentru a diminua riscul investițional.

1.4. Structura activelor administrate

La data de 31.12.2023, valoarea activelor administrate – calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 – este de 3.000.661.604 lei, reprezentând o creștere cu 34,54% față de valoarea înregistrată la 31.12.2022 (2.230.367.907 lei).

În tabelul următor sunt prezentate activele administrate de Infinity Capital Investments S.A. la 31.12.2023:

Tip activ	Valoare de piață -lei-	Pondere în total activ -%-
Active financiare, din care:	2.918.359.889	97,26
Active financiare evaluate la cost amortizat	1.122.927	0,04
Obligațiuni corporative	1.122.927	0,04
Obligațiuni corporative necotate	1.122.927	0,04
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	0,22
Titluri de participare la FIA / OPCVM – necotate	6.621.169	0,22
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, din care:	2.910.615.793	97,00
- Acțiuni cotate	2.784.879.365	92,81
- Acțiuni necotate	125.736.428	4,19



<i>Disponibilități (numerar și echivalente de numerar)</i>	1.210.866	0,04
<i>Depozite bancare</i>	67.885.496	2,26
<i>Alte active</i>	13.205.353	0,44
Activ total	3.000.661.604	100,00

Se constată că acțiunile cotate reprezintă 92,81% din activele administrate.

Activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață de 2.910.615.793 lei, respectiv 97,00% din totalul activelor, înregistrând o creștere de 32,68% față de valoarea înregistrată la 31.12.2022 (2.193.709.763 lei).

Depozitele bancare și disponibilitățile în conturi curente (*lei și valută*), au o pondere la 31.12.2023 de 2,30% din totalul activelor.

Principalele 10 participații din portofoliu la 31.12.2023 comparativ cu 31.12.2022:

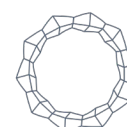
Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
			31.12.2023		31.12.2022	
1	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	673.952.650	22,46	490.332.314	21,98
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	493.392.722	16,44	357.929.988	16,05
3	OMV PETROM S.A.	SNP	338.751.522	11,29	247.651.243	11,10
4	ANTIBIOTICE S.A.	ATB	275.478.777	9,18	102.737.926	4,61
5	LION CAPITAL S.A.	LION	196.578.783	6,55	166.666.349	7,47
6	S.I.F. MUNTENIA S.A.	SIF4	118.108.653	3,94	92.351.408	4,14
7	FLAROS S.A.	FLAO	107.765.271	3,59	88.484.374	3,97
8	ELECTROMAGNETICA S.A.*	ELMA	93.802.679	3,13	27.795.724	1,25
9	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	92.599.129	3,09	69.772.797	3,13
10	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	73.421.527	2,45	67.032.181	3,01
	ARGUS S.A.**	UARG	68.037.815	2,27	108.220.196	4,85
	Total top 10 dețineri		2.463.851.713	82,12	1.791.178.776	80,31

Notă:

* - La data de 31.12.2022, Electromagnetica S.A. nu făcea parte din primele 10 companii din punct de vedere al ponderii în activul total al F.I.A.I.R. Cifrele menționate nu au fost incluse în totalurile de la 31.12.2022.

** - La data de 31.12.2023, Argus S.A. Constanța nu făcea parte din primele 10 companii din punct de vedere al ponderii în activul total al F.I.A.I.R. (cifrele menționate nu au fost incluse în totalul de la 31.12.2023).

Valoarea de piață la data de 31.12.2023 a primilor 10 emitenți prezenți în portofoliu reprezintă 82,12% din valoarea activului total al Infinity Capital Investments S.A., iar sectorul bancar reprezintă 38,90% din valoarea activului total.



1.5. Evoluția Activului Net

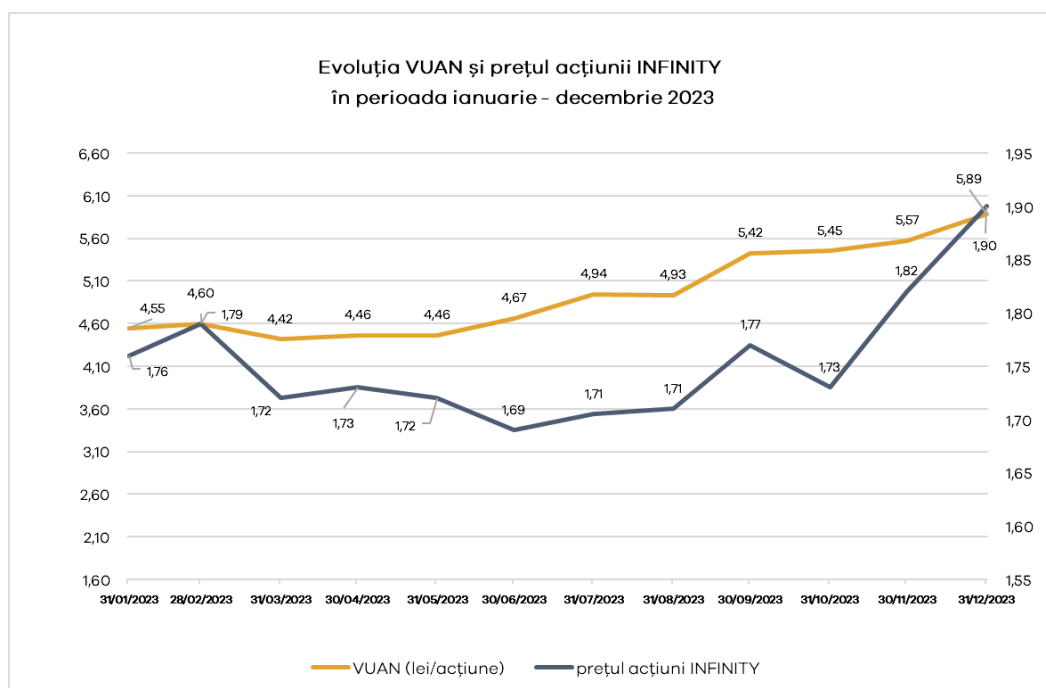
Cu o valoare de 5,89 lei/acțiune la data de 31.12.2023, activul net unitar prezintă o creștere cu 32,96% față de valoarea înregistrată la 31.12.2022 (4,43 lei/acțiune).

Valoarea unitară a activului net la 31.12.2023 reprezintă cea mai mare valoare înregistrată de către Infinity Capital Investments S.A. în ultimii 10 ani.

În tabelul următor este prezentată evoluția VUAN-ului în cursul anului 2023:

	Ian. 2023	Feb. 2023	Mar. 2023	Apr. 2023	Mai 2023	Iunie 2023	Iulie 2023	Aug. 2023	Sept. 2023	Oct. 2023	Nov. 2023	Dec. 2023
VUAN – LEI	4,55	4,60	4,42	4,46	4,46	4,67	4,94	4,93	5,42	5,45	5,57	5,89

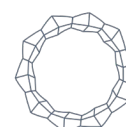
Reprezentarea grafică a evoluției VUAN vs. prețul acțiunii INFINITY pe parcursul anului 2023, se prezintă astfel:

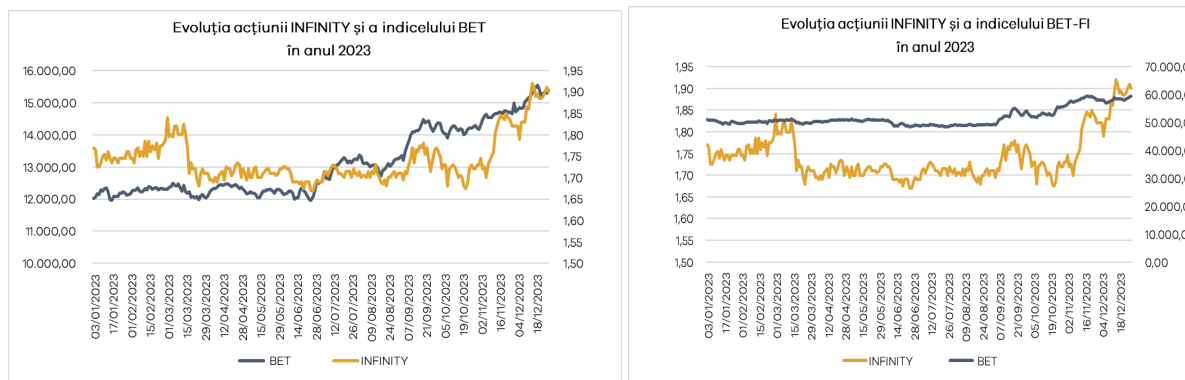


1.6. Evoluția acțiunilor Infinity Capital Investments S.A. la Bursa de Valori București

Prețul de închidere în data de 29.12.2023, ultima zi de tranzacționare din anul 2023, pentru o acțiune INFINITY a fost de 1,90 lei/acțiune, ceea ce reprezintă o creștere de 10,47% față prețul de închidere al anului 2022 de 1,72 lei/acțiune.

Evoluția acțiunii INFINITY pe parcursul anului 2023 comparativ cu indicele BET, cât și față de indicele BET-FI, se prezintă astfel:





Prețul maxim de închidere pe piața principală atins în anul 2023 al acțiunii INFINITY a fost de 1,92 lei, iar prețul minim de 1,67 lei. Numărul de tranzacții cu titluri INFINITY a fost de 7.647, din care 5 tranzacții deals. În anul 2023, au fost tranzacționate în total un număr de 24.898.321 acțiuni INFINITY (reprezentând 4,98% din capitalul social), din care 20.348.321 acțiuni pe piața principală și 4.550.000 acțiuni pe piața Deals.

Coeficientul de corelație dintre prețul acțiunii INFINITY și indicele BET în anul 2023 este 0,0950, ceea ce înseamnă că există o corelație pozitivă foarte slabă între cele două variabile.

- ✓ Numărul total de acțiuni Infinity Capital Investments S.A. tranzacționate: 24.898.321 acțiuni;
- ✓ Valoarea tranzacțiilor: 43.374.925 lei;
- ✓ Prețul mediu de tranzacționare: 1,74 lei/acțiune;
- ✓ Capitalizarea bursieră a Infinity Capital Investments S.A. la 31.12.2023 a fost de 950.000.000 lei (190,97 mil. EURO, curs 1 EURO = 4,9746 lei la 29.12.2023).

1.7. Evaluarea activității Infinity Capital Investments S.A.

1.7.1. Elemente de evaluare generală

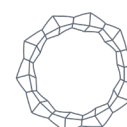
a) Profit

Profitul brut înregistrat la 31.12.2023, afectat inclusiv de provizionul constituit pentru fondul de participare la profit a personalului, conducerii superioare și administrative a societății, este de 75.285.499 lei.

În urma înregistrării unui impozit pe profit de 7.618.205 lei, a rezultat un profit net de 67.667.294 lei, ce reprezintă 328% din profitul net prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2023 (20.597.258 lei).

b) Cifra de afaceri

Conform specificului activității, pentru anul 2023 Infinity Capital Investments S.A. înregistrează venituri totale de 100.651.845 lei, ce reprezintă 190% din valoarea bugetată pentru anul 2023 (52.994.117 lei).



c) Export.

Nu este cazul.

d) Costuri

Cheltuielile totale pentru anul 2023 au fost de 25.372.273 lei și reprezintă 91% din valoarea bugetată pentru anul 2023.

e) Procent din piața deținută

Nu este cazul.

f) Lichiditate

La data de 31.12.2023, disponibilitățile bănești ale Infinity Capital Investments S.A. au fost de 69.096.362 lei, din care 67.885.496 lei plasate în depozite bancare.

1.7.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate

a) Principalele piețe de desfacere – nu este cazul.

b) Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în venituri și în totalul cifrei de afaceri

Denumire indicator	2021		2022		2023	
	- lei -	%	- lei -	%	- lei -	%
VENITURI TOTALE din care:	58.802.094	100,00	197.386.709	100,00	100.651.845	100,00
- Venituri brute din dividende	57.273.099	97,40	194.404.216	98,49	95.887.626	95,27
- Venituri din dobânzi	392.111	0,67	2.824.719	1,43	3.100.940	3,08
- Alte venituri	1.136.884	1,93	157.774	0,08	1.663.279	1,65

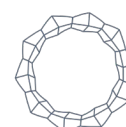
* - În conformitate cu prevederile IFRS9 cu aplicabilitate de la 01.01.2018, rezultatele aferente tranzacțiilor cu active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt reflectate în rezultatul raportat.

Nota: Indicatorii sunt prezentați în condiții de raportare IFRS pe întreaga perioadă.

c) Produse noi avute în vedere în viitorul exercițiu financiar – nu este cazul

1.7.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Aprovizionarea tehnico-materială a societății este legată de produse și materiale necesare desfășurării activității administrative curente, ponderea acestor cheltuieli fiind nesemnificativă.



1.7.4. Evaluarea activității de vânzare

Nu este cazul

1.7.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății

La data de 31.12.2023, Infinity Capital Investments S.A. a avut un număr de **30** salariați (din care 73% sunt femei și 27% sunt bărbați).

Dintre salariați, **21** sunt angajați pe posturi care necesită studii superioare.

	Total nr. salariați	Angajați cu studii superioare:	Angajați cu studii medii:	Angajați cu studii generale
2023	30	21	9	-
2022	38	25	10	3

În cursul anului 2023, în cadrul societății nu a fost organizat sindicat. Salariații au desemnat un reprezentant care să le promoveze și să le apere interesele în relația cu conducerea societății.

1.7.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

Infinity Capital Investments S.A., în calitate de Fond de Investiții Alternative (F.I.A.) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat, este participant la piața financiară, care ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, sens în care îi sunt incidente prevederile art. 4 alin. (1), lit. a) din Regulamentul (UE) nr. 2019/2088 privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

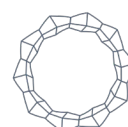
Riscurile de durabilitate pot reprezenta un risc real, distinct, dar pot avea și impact asupra altor riscuri, cum ar fi riscurile de piață, de lichiditate, de credit, operaționale etc., așa cum sunt identificate riscurile semnificative la care este expusă Infinity Capital Investments S.A.

Expunerea Infinity Capital Investments S.A. la riscurile legate de durabilitate este în cea mai mare parte indirectă, fiind determinată de caracteristicile concrete ale companiilor din portofoliul societății.

Monitorizarea acestor riscuri indirecte se realizează de o manieră integrată, în cadrul procedurilor interne de gestiune a portofoliului Infinity Capital Investments S.A., pentru fundamentarea unor decizii oportune de investire/dezinvestire.

1.7.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Nu este cazul



1.7.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscurilor

Politica privind administrarea riscurilor cuprinde ansamblul procedurilor necesare evaluării expunerii la principalele categorii de riscuri relevante, care pot avea un impact în desfășurarea activității și în îndeplinirea obligațiilor prevăzute de cadrul de reglementare. Activitatea de management al riscurilor, componentă importantă a activității societății, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale. Infinity Capital Investments S.A. este sau poate fi supusă unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc al societății și la capacitatea acesteia de a diminua sau acoperi aceste riscuri. Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

Profilul de risc reprezintă evaluarea într-un anumit moment în timp a expunerilor la risc, brute și, după caz, nete (după luarea în considerare a diminuatorilor de risc), agregate în cadrul fiecărei categorii de risc relevante, precum și între acestea, pe baza unor ipoteze curente sau anticipative. Prin profilul de risc, Infinity Capital Investments S.A. și-a stabilit, pentru fiecare categorie de risc, nivelul până la care Societatea este dispusă să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în contextul păstrării sub control a riscurilor semnificative.

Profilul global de risc asumat de Infinity Capital Investments S.A. este unul mediu, corespunzător unui apetit la risc mediu.

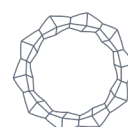
Investițiile în acțiunile Societății comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul. În activitățile sale curente, Societatea poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri financiare identificate în activitatea Infinity Capital Investments S.A. sunt:

- riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii);
- riscul de lichiditate;
- riscul de credit;
- riscul operațional;
- riscul legat de durabilitate.

Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi, de



exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Societatea monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al societății, riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

Riscul de preț (de poziție) este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare, ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață (componentă sistemică), fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componentă nesistemică). Infinity Capital Investments S.A. monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific, determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active. Având în vedere specificul activității Infinity Capital Investments S.A., riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru Societate.

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii.

Rata dobânzii influențează direct veniturile și cheltuielile atașate activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. În consecință, Societatea nu este în mod semnificativ afectată de riscul de rată a dobânzii. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt.

La 31.12.2023, Infinity Capital Investments S.A. avea depozite bancare în sumă de 67.885.495,83 lei, care reprezintă 2,26% din total activ. Societatea urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

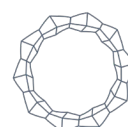
De asemenea, expunerea societății la variația valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar generate de fluctuațiile ratei dobânzii este foarte redusă, ponderea obligațiunilor garantate emise de Mercur S.A., în activul total al societății este de doar 0,04%, prin urmare se poate concluziona că riscul de rată a dobânzii este nesemnificativ.

Infinity Capital Investments S.A. nu a utilizat în anul 2023 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

Riscul valutar este riscul de pierderi rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar.

Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Societate în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții.

Societatea urmărește în permanență reducerea la minim a posibilelor efecte adverse asociate riscului de piață, printr-o politică de diversificare prudentială a portofoliului de active financiare administrat.



La 31 decembrie 2023, disponibilitățile în valută erau de 6.996,71 lei, reprezentând 0,0002% din total activ, prin urmare riscul valutar este nesemnificativ. De asemenea, Infinity Capital Investments S.A. deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund, în valoare totală de 191.318 euro (echivalent 951.733 lei, ce reprezintă 0,03% din total activ).

În acest context, Societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

La 31.12.2023, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul societății să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt.

Societatea urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând cont de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori externi.

Societatea monitorizează sistematic profilul de lichiditate al portofoliului de active, având în vedere contribuția fiecărui activ asupra lichidității, precum și pasivele și angajamentele semnificative, contingente sau de altă natură, pe care Societatea le poate avea în raport cu obligațiile sale suport.

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată este foarte redus, datoriile curente ale societății fiind acoperite de deținerile în conturi curente și/sau depozite plasate pe termene scurte.

Societatea monitorizează în permanență profilul de lichiditate al portofoliului, analizând impactul fiecărui activ asupra lichidității, adoptând o politică prudentială privind ieșirile de numerar, evaluând în permanență riscurile cantitative și calitative ale pozițiilor deținute și ale investițiilor preconizate a fi realizate.

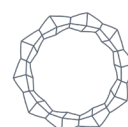
La 31.12.2023, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului acestuia în îndeplinirea celor stabilite.

Principalele elemente de risc de credit identificate, care pot influența semnificativ activitatea Infinity Capital Investments S.A. sunt:

- riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor de la societățile din portofoliu;
- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității de vânzare a pachetelor de



acțiuni la societăți de tip „închis”;

- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit;
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- risc de faliment sau insolvență.

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului pe clase de emitenți sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment (în următorii 2 ani), rata de expunere pe active necotate, rata de expunere pe sectoare de activitate.

Infinity Capital Investments S.A. analizează riscul de credit în urma expunerii investiționale în obligațiuni și prin deținerea de conturi curente și depozite bancare cât și alte creanțe.

La 31 decembrie 2023, expunerea pe sectorul bancar reprezenta 41,21% din total activ, din care 38,91% reprezintă valoarea de piață a acțiunilor deținute la Banca Transilvania și B.R.D.-Groupe Societe Generale, iar 2,30% reprezintă numerarul și echivalentele de numerar deținute la instituțiile bancare.

Infinity Capital Investments S.A. este expusă riscului de credit prin investițiile în obligațiuni și prin deținerea de conturi curente și depozite bancare cât și alte creanțe.

La 31 decembrie 2023, Societatea deținea obligațiuni emise de Mercur S.A. care au o pondere foarte scăzută (0,04%) în activul total, aceste obligațiuni sunt garantate și nu sunt admise la tranzacționare.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al societății, acesta este plasat, în principal, la cea mai importantă instituție bancară din sistem, Banca Transilvania. Fitch Ratings a reconfirmat rating-ul pe termen lung al Băncii Transilvania, la 'BB+', cu perspectivă stabilă.

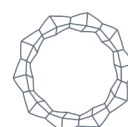
Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 31.12.2023, riscul de credit de încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Riscul operațional

Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, și care include riscul juridic.

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- risc juridic - o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care Societatea este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale societății și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător;
- risc de conformitate - riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația societății, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrul legal și de



reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale;

- riscul IT - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.
- risc de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT) - riscul inerent, respectiv nivelul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia, sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT.

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expusă, Infinity Capital Investments S.A. acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale. În acest scop, funcționează în cadrul companiei Biroul Conformitate, Biroul Audit Intern și Biroul Administrare Risc care, alături de compartimentele funcționale din cadrul Infinity Capital Investments S.A., sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate.

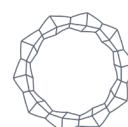
Infinity Capital Investments S.A. utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional.

Riscurile operaționale sunt evaluate și monitorizate astfel încât obiectivele investiționale ale societății, astfel cum au fost aprobate de acționari, să fie realizate generând beneficii pentru investitori.

În luna martie 2023, a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice pentru anul 2022, în conformitate cu art. 49 lit. a) din Norma A.S.F. nr. 4/2018. Din punctul de vedere al Normei A.S.F. nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de A.S.F., Societatea se încadrează în categoria de risc „mediu”.

Conform art. 21 din Norma A.S.F. nr. 4/2018, Societatea are obligația de a audita IT extern sau cu resurse interne certificate sistemele informatice importante utilizate, o dată la 3 ani, astfel încât perioada supusă auditului să fie 3 ani calendaristici consecutivi, începând cu prima lună ianuarie după sfârșitul perioadei supuse auditului IT anterior, conform încadrării în categoria de risc mediu. În semestrul I 2023, Societatea a efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice relevante ale Societății, audit efectuat de către Mazars S.A., în urma căruia, la nivelul Infinity Capital Investments S.A. au fost implementate sau, în anumite cazuri punctuale, sunt în curs de implementare măsuri de consolidare a arhitecturii informatice.

Societatea are o politică de menținere a unui nivel optim al capitalurilor proprii, în scopul dezvoltării societății și atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al Societății este creșterea pe termen lung a valorii activului total.



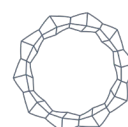
Ținând cont de gradul de complexitate al activității Infinity Capital Investments S.A., volumul de activitate, structura de personal, nivelul de informatizare, complexitatea procedurilor de monitorizare și control și celelalte aspecte intrinseci legate de politica de risc a societății, riscul operațional la nivelul societății se încadrează în apetitul de risc asumat.

Riscul legat de durabilitate

Reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile legate de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente, deoarece acestea afectează și tipurile de risc existente, la care Societatea este expusă în activitățile sale. Societatea încorporează riscurile legate de durabilitate în cultura riscului. Societatea integrează în procesul decizional și evaluează și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernanță care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra rentabilității plasamentelor realizate.

În semestrul I 2023, Societatea a analizat principalele efecte negative ale deciziilor de investiții realizate în cursul anului 2022. În sinteză, rezultatele indicatorilor privind efectele negative asupra durabilității ca urmare a investițiilor în cursul anului 2022 sunt:

- 7.756 tone de emisii totale de gaze cu efect de seră (GES);
- 0,00021 tone/(€ M) care reprezintă amprenta de carbon;
- 0,00012 tone/(€ M) care reprezintă intensitatea gazelor cu efect de seră (GES);
- 5,68% expunerea la întreprinderile care își desfășoară activitatea în sectorul combustibililor fosili;
- 52,86% ponderea consumului și a producției de energie din surse neregenerabile;
- 0,6247 GWh - fabricarea produselor farmaceutice de bază și 0,0053 GWh - extracția petrolului brut, reprezentând intensitatea consumului de energie per sector climatic cu impact ridicat;
- 5,68% expunerea în activități care afectează negativ zonele sensibile din punctul de vedere al biodiversității;
- 52,86% ponderea deșeurilor periculoase și a deșeurilor radioactive;
- „0” (zero) încălcări ale principiilor Pactului mondial al ONU și ale Orientărilor pentru întreprinderile multinaționale, elaborate de Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) de către societățile în care s-a investit;
- 1,185 disparitatea salarială de gen în formă neajustată;
- 34,39% - femei și 65,61% - bărbați, reprezentând diversitatea de gen în cadrul Consiliului de Administrație al societăților.



Declarația privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate este disponibilă pe site-ul societății www.infinitycapital.ro.

În conformitate cu prevederile art. 4 din Regulamentul (UE) nr. 2022/1288, Infinity Capital Investments S.A. va publica până la data de 30.06.2024, Declarația privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate pentru anul 2023.

Riscul de portofoliu

Încadrarea categoriilor de active în limitele impuse de legislație

- **Limitele de deținere pe diferite categorii de active sunt reglementate de art. 35 alin. (2) din Legea nr. 243/2019.**

În cursul anului 2023, a fost analizată periodic structura portofoliului și încadrarea acestuia în prevederile legale, aceasta fiind unul din obiectivele preponderente în urmărirea și controlul riscului asociat portofoliului de active. Analiza respectării limitelor de deținere se realizează de către Biroul Administrare Risc. În perioada 01.01.2023 - 31.12.2023 nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor de deținere legale prevăzute de legislația în vigoare.

La 31.12.2023, activele din portofoliul Infinity Capital Investments S.A. se încadrează în limitele legale.

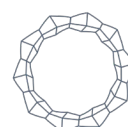
Limitele privind nivelul expunerii pe categorii de active, raportat la activele totale, conform raportării lunare „Situția activelor și datoriilor la 31.12.2023”:

a) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult de 10% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de F.I.A.I.R. în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale.

Deținerile care depășesc ponderea de 10% în activul total al Infinity Capital Investments S.A. sunt:

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total - % -
BANCA TRANSILVANIA S.A.	673.952.650	22,46
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	493.392.722	16,44
O.M.V. PETROM S.A.	338.751.522	11,29
TOTAL dețineri peste 10%	1.506.096.894	50,19
<i>Total activ – lei</i>	3.000.661.604	



Se constată că, în cazul deținerilor Banca Transilvania, B.R.D. - Groupe Societe Generale și OMV Petrom, este aplicabilă excepția menționată la art. 35, alin. (2), lit. a) din Legea nr. 243/2019 și anume limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de Infinity Capital Investments S.A. în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

b) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult 50% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup.

În cadrul portofoliului este evidențiat grupul Banca Transilvania, grupul B.V.B. și Grup Mercur S.A.

Grup Banca Transilvania

Grupul Banca Transilvania: Banca Transilvania și Fondul Deschis de Investiții BT INDEX RO care este un fond de acțiuni administrat de BT Asset Management S.A.I. – fond din cadrul Grupul Banca Transilvania.

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
BANCA TRANSILVANIA S.A.	673.952.650	22,46
BT INDEX RO	4.303.788	0,14
Total	678.256.438	22,60

Se constată că în cazul „Grupului Banca Transilvania” limita impusă este respectată.

Grup B.V.B.

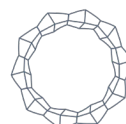
Grup B.V.B. este format din Bursa de Valori București, Depozitarul Central S.A. și CCP.RO BUCHAREST S.A.

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	45.388.574	1,51
DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	1.337.984	0,05
CCP.RO BUCHAREST S.A.	837.758	0,03
Total	47.564.316	1,59

Se constată că în cazul „Grupului B.V.B.” limita impusă este respectată.

Grup Mercur S.A.:

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-	
MERCUR S.A.	- acțiuni	64.804.630	2,16
	- obligațiuni	1.122.927	0,04
Total	65.927.557	2,20	



Se constată că și în cazul "Grupului MERCUR S.A." limita impusă este respectată.

În cazul grupului din care face parte A.F.I.A., care administrează respectivul F.I.A., această limită este de 40%.

În cadrul Grupului Infinity Capital Investments S.A., la 31.12.2023, sunt incluse 14 societăți la care Infinity Capital Investments S.A. are o deținere de peste 50% din drepturile de vot, respectiv:

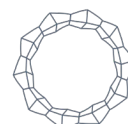
Nr. Crt.	Emitent	Simbol	Valoare totală - lei -	Pondere în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-	
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.		20.695.319	99,99	0,69	
2	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.		9.499.984	99,99	0,32	
3	VOLTALIM S.A.		70.354.496	99,55	2,34	
4	MERCUR S.A.	- acțiuni	MRDO	64.804.630	97,86	2,16
		- obligațiuni		1.122.927		0,04
5	LACTATE NATURA S.A.	INBO	12.609.406	93,70	0,42	
6	ARGUS S.A.	UARG	107.765.271	91,42	3,59	
7	FLAROS S.A.	FLAO	68.037.815	93,70	2,27	
8	GEMINA TOUR S.A.		3.979.973	88,29	0,13	
9	ALIMENTARA S.A.	ALRV	15.640.633	85,23	0,52	
10	CONSTRUCȚII FERROVIARE CRAIOVA S.A.	CFED	1.086.049	77,50	0,04	
11	UNIVERS S.A.	UNVR	33.451.276	73,75	1,11	
12	PROVITAS S.A.		6.400.242	71,30	0,21	
13	TURISM S.A.		5.767.994	69,22	0,19	
14	ELECTROMAGNETICA S.A.	ELMA	93.802.679	65,45	3,13	
	TOTAL		515.018.694		17,16	

Ponderea societăților din cadrul grupului în activul total al Infinity Capital Investments S.A. este de 17,16%. Se constată că limita de 40% este respectată.

c) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele sale, indiferent de contrapartea tranzacției.

La 31.12.2023, Infinity Capital Investments S.A. nu deține în portofoliu instrumente financiare derivate.

d) Infinity Capital Investments S.A. are obligația ca expunerea globală față de instrumentele financiare derivate să nu depășească valoarea totală a activului său.



La 31.12.2023, Infinity Capital Investments S.A. nu deține în portofoliu instrumente financiare derivate.

e) Infinity Capital Investments S.A. are obligația ca valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 20% din activele sale. Această limită poate fi depășită până la maximum 50% cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Situația disponibilităților (conturi curente și numerar) la 31.12.2023 este următoarea:

	Valoare -lei -	Pondere în total activ -%-
Conturi curente și numerar în lei	1.203.869	0,0401
Conturi curente și numerar în valută	6.997	0,0002
Total Conturi curente și numerar	1.210.866	0,0403

Se constată că limita este respectată.

f) Infinity Capital Investments S.A. nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 30% din activele sale.

Infinity Capital Investments S.A. avea constituite la 31.12.2023, depozite bancare în lei la Banca Transilvania și Banca Comercială Română.

Depozite Banca Transilvania

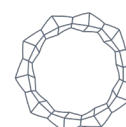
	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
Total depozite lei	51.550.632	1,72
Total depozite Banca Transilvania	51.550.632	1,72

Depozite Banca Comercială Română

	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
Total depozite lei	16.334.864	0,54
Total depozite Banca Comercială Română	16.334.864	0,54

Se constată că limita impusă este respectată.

g) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail - F.I.A.I.R.



Infinity Capital Investments S.A. nu are investiții care să se încadreze în această categorie.

h) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de profesioniști - F.I.A.I.P.

Infinity Capital Investments S.A. deține la 31.12.2023, următoarele titluri de participare:

	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
FIA AGRICULTURAL FUND	951.733	0,03
Total F.I.A. destinat investitorilor profesioniști	951.733	0,03

Se constată că limita impusă este respectată.

i) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis.

	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
FIA AGRICULTURAL FUND	951.733	0,03
Total F.I.A. de tip deschis	951.733	0,03

Se constată că limita impusă este respectată.

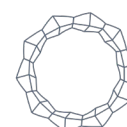
În cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., limita de deținere este de 40% din activele sale.

Niciuna din societățile controlate de Infinity Capital Investments S.A. nu face parte din categoria: „Fond deschis de investiții”.

j) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur O.P.C. admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț.

Infinity Capital Investments S.A. deține la 31.12.2023, următoarele titluri de participare ale O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.:

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total - % -
O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.		
BT INDEX RO (FDIR - Fond deschis de investiții din România)	4.303.788	0,14



FDI NAPOCA <i>(FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)</i>	329.795	0,01
FDI TRANSILVANIA <i>(FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)</i>	441.204	0,01
FDI TEHNOGLOBINVEST <i>(FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)</i>	594.649	0,02
Total OPCVM autorizate de A.S.F.	5.669.436	0,18
O.P.C. admise la tranzacționare		
LION CAPITAL S.A.	196.578.783	6,55
S.I.F. Muntenia S.A.	118.108.653	3,94
Total O.P.C.	314.687.436	10,49
Total O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F. și O.P.C. admise la tranzacționare	320.356.872	10,67

Se constată că limita impusă este respectată.

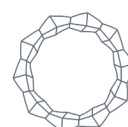
k) Infinity Capital Investments S.A. nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut. Limita de 20% din activul său poate fi majorată până la 30%, cu aprobarea A.S.F., în condițiile stabilite de reglementările A.S.F.

La 31.12.2023, Infinity Capital Investments S.A. nu are acordate împrumuturi de instrumente financiare.

l) Infinity Capital Investments S.A. nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț, cu excepția entităților din grupul din care face parte F.I.A.I.R. înființat ca societate de investiții în limita a 10% din activul său și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebankare autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe.

La 31.12.2023, Infinity Capital Investments S.A. nu are acordate împrumuturi de numerar, nu a participat/subscris la împrumuturi sindicalizate, nu a garantat împrumuturi de numerar în favoarea unui terț și nu a achiziționat direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare.

m) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult de 40% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către societate prin lege - caz în care nu se instituie limita de deținere.



La 31.12.2023, în categoria valori mobiliare neadmise la tranzacționare (necotate), în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, sunt următoarele societăți:

Nr. Crt	Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare totală -lei-	Pondere în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
1	BIROUL DE INVESTIȚII REGIONAL OLTENIA IFN S.A.	272.411	2.716.241	19,45	0,09
2	CCP.RO BUCHAREST S.A.	100.000	837.758	1,10	0,03
3	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	1.754.221	9.499.984	99,99	0,32
4	COS TÂRGOVIȘTE S.A.	6.142.826	0	8,92	0,00
5	DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	9.878.329	1.337.984	3,91	0,04
6	ELBA S.A.	39.628	4.146.437	2,37	0,14
7	ELECTRO TOTAL S.A.	57.909	0	29,86	0,00
8	GEMINA TOUR S.A.	757.888	3.979.973	88,29	0,13
9	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	2.258.999	20.695.319	99,99	0,69
10	PROVITAS S.A.	35.648	6.400.242	71,30	0,21
11	SAGRICOM S.A.	57.941	0	4,21	0,00
12	SANEVIT S.A.	792.662	0	13,28	0,00
13	TURISM S.A.	1.010.599	5.767.994	69,22	0,19
14	VOLTALIM S.A.	5.997.519	70.354.496	99,55	2,34
	TOTAL		125.736.428		4,18

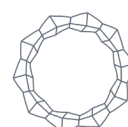
În categoria instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, sunt incluse obligațiunile corporative nelistate.

Deținerile în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, la 31.12.2023, sunt următoarele:

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare	Valoare -lei-	Pondere în activul total -%-
acțiuni deținute la emitenți de tip închis	125.736.428	4,19
obligațiuni corporative nelistate	1.122.927	0,04
TOTAL	126.859.355	4,23

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare reprezintă 4,23% din total active. Se constată că limita de 40% este respectată.

n) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.



La 31.12.2023, Infinity Capital Investments S.A. nu deținea părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

o) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult de 10% din valoarea activelor sale în certificate de emisii de gaze cu efect de seră.

La 31.12.2023, Infinity Capital Investments S.A. nu deținea certificate de emisii de gaze cu efect de seră.

▪ **Limitele privind nivelul expunerilor în capitalul social al emitenților**

a) art. 136 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare

În conformitate cu art. 136, alin. (5), (6) și (7) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, Infinity Capital Investments S.A. nu poate să dețină - ca acționar al unui operator de piață - direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot.

La 31.12.2023, deținerea Infinity Capital Investments S.A. la Bursa de Valori București este:

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare totală - lei-	Pondere în capitalul social al emitențului - % -	Pondere în activul total - % -
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	691.899	45.388.574	8,60	1,51

Se constată că limita impusă de art. 136 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare este respectată.

b) Actul constitutiv al Depozitarului Central S.A.

Conform Actului constitutiv al societății, acționarii Depozitarului Central S.A. nu pot deține mai mult de 5% din drepturile de vot.

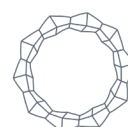
La 31.12.2023, deținerea Infinity Capital Investments S.A. la Depozitarul Central S.A. este:

Emitent	Nr. acțiuni	Valoare totală - lei-	Pondere în capitalul social al emitențului - % -	Pondere în activul total - % -
DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	9.878.329	1.337.984	3,91	0,04

Se constată că limita impusă este respectată.

c) Actul constitutiv al Băncii Transilvania S.A.

Conform Actului constitutiv al societății, nici un acționar al Băncii Transilvania S.A. nu poate să dețină 10% sau mai mult din capitalul social total al Băncii decât: (i) cu aprobarea A.G.A.; și (ii) în conformitate cu toate formalitățile cerute de lege.



La 31.12.2023, deținerea Infinity Capital Investments S.A. la Banca Transilvania S.A. este:

Emitent	Nr. acțiuni	Valoare totală - lei-	Pondere în capitalul social al emitentului - % -	Pondere în activul total - % -
Banca Transilvania S.A.	27.780.406	673.952.650	3,48	22,46

Se constată că limita impusă este respectată.

EFECTUL DE LEVIER

Efectul de levier presupune orice metodă prin care Societatea mărește expunerea portofoliului pe care îl administrează, fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace. Efectul de levier se exprimă ca raport între expunerea sa (calculată atât prin metoda brută cât și prin metoda angajamentului) și valoarea activului său net.

Infinity Capital Investments S.A. nu utilizează efectul de levier în procesul de administrare a portofoliului.

Conform Regulamentului UE nr. 231/2013 și art. 38, alin. (4) din Legea nr. 243/2019, indicatorul efectului de levier calculat la data de 31.12.2023, se prezintă astfel:

Metoda brută:

Nivel levier	1,0480
Expunere INFINITY	2.931.565.242

Metoda angajamentului:

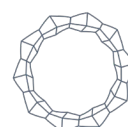
Nivel levier	1,0727
Expunere INFINITY	3.000.661.604

În cursul anului 2023, Infinity Capital Investments S.A. nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și instrumente de tip total return swap, definite de Regulamentul (UE) 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

Simulări de criză

Conform Politicii de administrare a riscurilor, simulările de criză se efectuează cel puțin anual și ori de câte ori situația o impune. Infinity Capital Investments S.A. a efectuat simulări de criză în trimestrul IV 2023, având ca data de referință structura activelor societății la 31.10.2023.

Testul de stres a avut ca scop investigarea eventualelor vulnerabilități în ceea ce privește riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de rată de dobândă și riscul valutar.



În urma testelor de stres nu au fost identificate riscuri majore care să afecteze buna funcționare a societății și capacitatea acesteia de a-și onora obligațiile, respectiv continuarea activității. În urma scenariilor analizate a rezultat că riscul de lichiditate este conform limitelor asumate, ținând cont de portofoliul deținut și de aspectele macroeconomice ale pieței. În ceea ce privește riscul de piață, deprecierea activelor în situații de criză (*valoarea de piață a instrumentelor financiare deținute suferă fluctuații ca rezultat al variațiilor prețurilor de piață a acțiunilor emitenților deținuți în portofoliu*) poate avea impact asupra rezultatelor financiare.

1.7.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății

Lichiditatea portofoliului de acțiuni Infinity Capital Investments S.A. - constituit la 31.12.2023 în proporție de 92,81% din participații la capitalul social al unor societăți comerciale listate (pe Bursa de Valori București - piața reglementată și AeRO - sistem alternativ de tranzacționare) - este strâns legată de lichiditatea pieței de capital.

Conform raportului lunar al Bursei de Valori București aferent lunii decembrie 2023, lichiditatea medie zilnică aferentă anului 2023 pe toate tipurile de instrumente listate pe Piața Principală (PP) și Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) a ajuns la 153 de milioane de lei. Acest rezultat reprezintă o creștere de 60% față de anul 2022, subliniind încrederea investitorilor în eficiența și transparența pieței de capital, precum și efectul pozitiv al listării Hidroelectrica S.A. la Bursa de Valori București.

La finalul anului 2023, capitalizarea bursieră de pe piața principală a Bursei de Valori București a înregistrat o valoare de 294.247.645.200 lei, în creștere de 49,23% față de decembrie 2022 când a fost înregistrată o valoare de 197.182.069.440 lei.

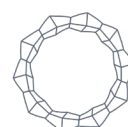
Capitalizarea bursieră a pieței AeRO de la Bursa de Valori București a înregistrat o valoare de 14.855.467.632 lei, în creștere de 9,51% față de decembrie 2022 când a fost înregistrată o valoare de 13.565.078.170 lei.

Indicele BET s-a apreciat cu 27,95% pe parcursul anului 2023, de la 12.013,54 puncte (la 03.01.2023) la 15.371,11 puncte (la 29.12.2023), în timp ce indicele BET-AeRO s-a apreciat cu 18,67% pe parcursul anului 2023, de la 827,49 puncte (la 03.01.2023) la 982,02 puncte (la 29.12.2023).

Conform informațiilor publicate de Banca Națională a României, rata anuală a inflației a scăzut la 6,61% în decembrie 2023, sub nivelul prognozat, de la 6,72% în noiembrie 2023, pe fondul continuării încetinirii creșterii prețurilor alimentelor procesate și ale energiei, care a devansat ca impact reamplificarea semnificativă a dinamicii anuale a prețului combustibililor, pe seama unui efect de bază.

Creșterea economică a României, conform previziunilor economice din iarna anului 2024 ale Comisiei Europene¹, a încetinit în 2023 la valoarea de 1,8%, o revizuire în scădere cu 0,4% față

¹ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-cu-economies/romania/economic-forecast-romania_en



de previziunile din toamna anului 2023, după ce inflația ridicată și creșterea anemică a creditului au afectat cererea internă, iar cererea externă a fost una slabă. Indicatorii economici pe termen scurt sugerează că economia și-a redobândit ritmul în ultimele luni ale anului 2023, pe seama vânzărilor cu amănuntul, a serviciilor și a construcțiilor robuste. Această intensificare și ameliorări ușoare ale unor indicatori de încredere prospectivă sunt favorabile pentru activitatea economică în 2024.

De asemenea, Comisia Europeană a revizuit în jos estimările referitoare la avansul economiei românești în 2024, până la 2,9%, de la 3,1% cât preconiza în toamna anului trecut.

Investițiile ce urmează a fi realizate în anul 2024 se vor realiza în conformitate cu strategia ce urmează a fi supusă aprobării acționarilor cu ocazia Adunării Generale a Acționarilor din 29/30 aprilie 2024 și se vor încadra în profilul de risc al societății și în limitele prudențiale aplicabile. Investițiile se vor axa, în principal, pe oportunitățile oferite de piața de capital și piața monetară, fără a afecta situația financiară a societății, acestea urmând să fie finanțate din surse proprii.

2. Activele corporale ale societății

Infinity Capital Investments S.A., prin natura activității, nu deține în proprietate capacități de producție.

Activele corporale în proprietate au o valoare nesemnificativă, fiind înregistrate în contabilitate cu 11.358.311 lei. Ele sunt reprezentate de terenuri și mijloace fixe. Principalele mijloace fixe sunt clădiri, instalații electrice și termice, tehnică de calcul și autoturisme necesare desfășurării activității administrative curente. Societatea a efectuat ultima reevaluare a imobilizărilor corporale la data de 31 decembrie 2022, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în cadrul capitalurilor proprii. Reevaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat, membru corporativ ANEVAR.

Nu există litigii legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale din patrimoniu.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societate

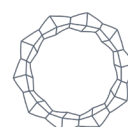
3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societate

Acțiunile Infinity Capital Investments S.A. au fost listate începând cu 01.11.1999 la categoria I a Bursei de Valori București.

Infinity Capital Investments S.A. este încadrată în prezent la categoria Premium.

3.2. Descrierea politicii societății cu privire la dividende

Politica de dividende a Infinity Capital Investments S.A. urmărește atât satisfacerea intereselor investitorilor pe termen scurt, cât și dezvoltarea instituțională pe termen mediu și lung, astfel că o parte a profitului net poate fi repartizată la rezerve, pentru a se crea sursele proprii necesare activității investiționale.



Strategia de investiții a Infinity Capital Investments S.A. are ca obiectiv principal creșterea performanței portofoliului deținut, ca efect al creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate, corelată cu creșterea veniturilor din investiții.

În funcție de evoluțiile macroeconomice și de oportunitățile investiționale existente/estimate, conducerea Infinity Capital Investments S.A. poate propune acționarilor diminuarea semnificativă a valorii dividendelor distribuite, inclusiv păstrarea sumelor aferente pentru susținerea financiară a proiectelor de investiții vizate sau a unor forme alternative de remunerare a acționarilor (spre exemplu, prin derularea unor eventuale programe de răscumpărare).

Având în vedere incertitudinea și riscurile macroeconomice prezente la începutul anului 2023, Consiliul de Administrație al societății a propus Adunării Generale a Acționarilor din 27 aprilie 2023, repartizarea profitului la „alte rezerve”, pentru surse proprii, în vederea susținerii viitoarelor investiții, iar prin hotărârea nr. 5 a adunării a fost aprobat acest punct.

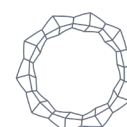
În tabelul următor este prezentat istoricul dividendelor acordate din profitul net înregistrat de Societate:

	Dividende acordate în anul 2021 pentru anul 2020 -mii lei -	Dividende acordate în 2022 pentru anul 2021 - mii lei -	Dividende acordate în 2023 pentru anul 2022 - mii lei-
Dividende brute de distribuit - total	25.000	14.250*	0
Dividende brute plătite - total	17.913	9.896	0
Dividende brute plătite/Dividende brute de distribuit - % -	71,65%	69,44%	0
Dividend brut/acțiune (lei/acțiune)	0,05	0,03	0
Profit net aferent anului precedent acordării dividendelor	52.231	37.551	164.808
Alocare din profitul net pentru dividende -% -	47,86	39,95	0

*Diferența până la valoarea de 15.000 mii lei aprobată de A.G.A. din 27.04.2022 (750.000 lei), reprezintă valoarea dividendului convenit acționarilor proprii răscumpărate de Infinity Capital Investments S.A. și nu se pot distribui, Societatea nu are dreptul la dividend din acțiunile răscumpărate.

Micșorarea dividendelor aferente anului 2021 (0,03 lei/acțiune) comparativ cu cele aferente anului 2020 (0,05 lei/acțiune) este consecința scăderii profitului societății în contextul pandemiei COVID 19.

Micșorarea dividendelor aferente anului 2022 (0 lei/acțiune) comparativ cu cele ale anului 2021 (0,03 lei/acțiune) este consecința contextului internațional extrem de complicat din cauza războiului din Ucraina și a deciziei acționarilor de a repartiza profitul net obținut în anul 2022 la Alte rezerve, pentru surse proprii, în vederea susținerii viitoarelor investiții.



3.3. Descrierea oricăror activități ale societății de achiziționare a propriilor acțiuni

În cursul anului 2023, Infinity Capital Investments S.A. nu a inițiat oferte publice/programe de răscumpărare a acțiunilor proprii.

3.4. Filiale înregistrate ale Infinity Capital Investments S.A.

Infinity Capital Investments S.A. deține o pondere de peste 50% din capitalul social la 14 societăți din portofoliu, care intră în aria de consolidare.

3.5. Obligațiuni și/sau alte titluri de creanță emise de Infinity Capital Investments S.A.

Infinity Capital Investments S.A. nu a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță.

4. Conducerea societății

Consiliul de Administrație

În conformitate cu Actul Constitutiv, Infinity Capital Investments S.A. este administrată în sistem unitar.

Infinity Capital Investments S.A. este administrată de un Consiliu de Administrație, format din cinci membri, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși, autorizați de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Componența Consiliului de Administrație la data de 31.12.2023 este următoarea:

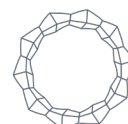
- Sorin - Iulian Cioacă – Președinte al Consiliului de Administrație;
- Mihai Trifu – Vicepreședinte al Consiliului de Administrație;
- Codrin Matei – membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Mihai Zoescu – membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Andreea Cosmănescu – membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație.

Scurtă prezentare a membrilor Consiliului de Administrație la 31.12.2023

- **Sorin - Iulian Cioacă – Președinte al Consiliului de Administrație**

Experiență:

- Președinte - Director General al Infinity Capital Investments S.A., perioada decembrie 2020 – prezent;
- Administrator al Electromagnetica S.A., perioada iulie 2023 – prezent;
- Administrator unic al Gravity Real Estate Investments S.R.L, perioada octombrie 2022 – prezent;
- Președinte al Fondului de Compensare a Investitorilor, perioada: 16 August 2021 – prezent;



-
- Membru neexecutiv al Consiliului de Administrație al S.I.F. 1 IMGB S.A. București, perioada: 16 Decembrie 2020 – 23 martie 2023;
 - Consilier în Direcția Plasamente, Tranzacții, Calcul și Activ Net din cadrul S.I.F. Oltenia S.A., perioada: 01.11.2020 – 04.12.2020;
 - Consilier al Directorului General în cadrul S.A.I. Muntenia Invest S.A., perioada: 01.02.2019 - 31.10.2020;
 - Cadru didactic titular/asociat în cadrul ASE București - Facultatea de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori, perioada: 01.10.2015 – prezent;
 - Economist în cadrul unei Agenții guvernamentale române, perioada: 01.09.2001 - 31.07.2018.

Studii:

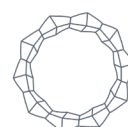
-
- Doctor în domeniul Finanțe, Academia de Studii Economice București
 - Licențiat în Matematică, Universitatea București – Facultatea de Matematică
 - Diplomă de master, Universitatea București – Facultatea de Matematică
 - Licențiat în Științe economice, Academia de Studii Economice București, Facultatea de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori

▪ Mihai Trifu – Vicepreședinte al Consiliului de Administrație**Experiență:**

-
- Vicepreședinte - Director General Adjunct al Infinity Capital Investments S.A., perioada decembrie 2020 – prezent;
 - Administrator al Electromagnetica S.A., perioada octombrie 2023 – prezent;
 - Administrator unic al Gravity Capital Investments S.A., perioada octombrie 2022 – prezent;
 - Membru în Consiliul de Administrație al Antibiotice S.A., perioada august 2021- prezent;
 - Director economic în cadrul Biofarm S.A., perioada: iunie 2018 - decembrie 2020;
 - Director financiar interimar în cadrul Delphi Diesel Systems - fabrica din Iași, România, perioada ianuarie 2018 - mai 2018;

Studii:

-
- Executive MBA, Vienna University of Economics and Business
 - Membru ACCA, Association of Chartered Certified Accountants, Marea Britanie
 - Master în Administrarea Afacerilor - Facultatea de Management, Academia de Studii Economice București



▪ **Codrin Matei – Membru al Consiliului de Administrație**

Experiență:

-
- Administrator al Infinity Capital Investments S.A., perioada decembrie 2020 – prezent;
 - Membru în Consiliul de Administrație al Mercur S.A, perioada martie 2023 – prezent;
 - Membru în Consiliul de Administrație al Flaros S.A, perioada februarie 2023 – prezent;
 - Membru în Consiliul de Administrație al Argus S.A., perioada aprilie 2023 – prezent;
 - Președinte al Consiliului de Administrație Flaros S.A. București, perioada: februarie 2021 – februarie 2023;
 - Administrator Crosspoint Real Estate S.A., perioada noiembrie 2019 – prezent;
 - Administrator Principal Partner Crosspoint Finance S.R.L., perioada decembrie 2004 – prezent;
 - Administrator Blackwater Capital S.R.L, perioada noiembrie 2013 - martie 2017 și martie 2021 – prezent;
 - Membru al Consiliului Global Advisory Board, perioada martie 2015 - august 2017;
 - Administrator Capital Acquisitions S.R.L, perioada decembrie 2006 - august 2017.

Studii:

-
- Curs de Corporate Finance, London Business School
 - Master în Managementul Afacerilor, Academia de Studii Economice București
 - Licență în Managementul Investițiilor, Academia de Studii Economice București

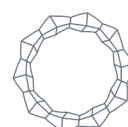
▪ **Mihai Zoescu – Membru al Consiliului de Administrație**

Experiență:

-
- Administrator al Infinity Capital Investments S.A., perioada iunie 2021 – prezent;
 - Membru în Consiliul de Administrație Șantierul Naval Orșova S.A., perioada Decembrie 2021 – prezent;
 - Membru în Consiliul de Administrație al Electromagnetica S.A., perioada septembrie 2021 – octombrie 2023, ianuarie 2024 – prezent;
 - Director economic Biofarm S.A., perioada ianuarie 2021 – prezent;
 - Director Deal Advisory KPMG Advisory S.R.L., perioada aprilie 2013 - ianuarie 2021.

Studii:

-
- Membru Camera Auditorilor Financiari din România
 - Membru Association of Chartered Certified Accountants, Marea Britanie
 - Master Școala Doctorală în Finanțe și Bănci (DOFIN), Academia de Studii Economice București
 - Licență în Asigurări, Bănci și Burse de Valori, Academia de Studii Economice București



▪ **Andreea Cosmănescu – Membru al Consiliului de Administrație**

Experiență:

- Administrator al Infinity Capital Investments S.A., perioada mai 2022 – prezent;
- Administrator provizoriu al S.I.F. Oltenia S.A., perioada 19.11.2021 – 28.04.2022;
- Membru în Consiliul de Administrație al societatii Depozitarul Central S.A, perioada aprilie 2023 – prezent;
- Președinte al Consiliului de Administrație Flaros S.A. București, perioada: februarie 2023 – prezent;
- Director GMS EMEA, Honeywell Elster Romania SRL, perioada septembrie 2021 – iunie 2023;
- Asociat și Administrator al S.C. MAVERS TAX ADVISORY S.R.L, perioada 13.09.2021-prezent;
- Senior Tax Manager/Tax Manager/Senior Consultant, Ernst & Young SRL, perioada martie 2011 - septembrie 2021;
- Senior Consultant/Consultant junior, PriceWaterhouseCoopers Tax Advisors and Accountants SRL , perioada august 2008 - martie 2011.

Studii:

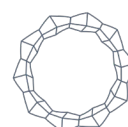
- Membru al Camerei Consultanților Fiscali din Romania
- Licență în Drept, Universitatea Creștină Dimitrie Cantemir București
- Master în Contabilitate și Informatică de Gestiune, Contabilitatea și Fiscalitatea Patrimoniului, Academia de Studii Economice București
- Licență în Management Economic, Academia de Studii Economice București
- Membru Advanced Diploma In International Taxation - ADIT, Marea Britanie

La data de 31.12.2023, administratorii societății aveau următoarele dețineri de acțiuni Infinity Capital Investments S.A.:

1.	Sorin - Iulian Cioacă	10 acțiuni
2.	Mihai Trifu	500 acțiuni
3.	Codrin Matei	-
4.	Mihai Zoescu	-
5.	Andreea Cosmănescu	-

Conducerea superioară

Conform Actului Constitutiv al Infinity Capital Investments S.A., Președintele Consiliului de Administrație îndeplinește și funcția de Director General, iar Vicepreședintele Consiliului de Administrație îndeplinește și funcția de Director General Adjunct.



La data de 31.12.2023, componența Conducerii Superioare a Infinity Capital Investments S.A. autorizată de A.S.F. prin Autorizația nr. 192/16.12.2020, era următoarea:

- Sorin - Iulian Cioacă - Director General;
- Mihai Trifu - Director General Adjunct.

La data de 31.12.2022, conducerea superioară a avut următoarea componență:

- Sorin - Iulian Cioacă - Director General;
- Mihai Trifu – Director General Adjunct.

Membrii Conducerii Superioare au încheiate cu Societatea contracte de mandat. În conformitate cu prevederile legale și Actul constitutiv, membrii Conducerii Superioare sunt împuterniciți să conducă și să coordoneze activitatea curentă a Infinity Capital Investments S.A. și au puterea de a reprezenta Societatea.

Litigii ale membrilor consiliului de administrație și conducerii referitoare la activitatea în cadrul emitentului

La 31.12.2023, membrii Consiliului de Administrație și Conducerea superioară nu aveau litigii referitoare la activitatea în cadrul societății.

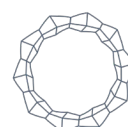
5. Situația litigiilor

La data de 31 decembrie 2023, există un număr de 22 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată: 11 cauze în calitate de reclamantă și 11 cauze în calitate de pârâtă.

Dintre acestea, în 3 cauze se află în procedură de insolvență, într-o cauză Societatea are calitatea de intervenient și într-o cauză este chemată în garanție.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 1 cauză (anulare hotărâri C.A.- anulare operațiuni cu acțiuni) în care Societatea are calitatea de reclamantă;
- 1 cauză constatare drept de retragere din Societate, în care compania are calitatea de reclamantă;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel: într-o cauză Societatea are calitatea de creditor chirografar, în 2 cauze are calitatea de creditor de aport;
- 1 cauză având ca obiect cerere de intervenție, iar în altă cauză se constituie ca parte civilă;
- 3 cauze în care are calitatea de pârâtă, fiind chemată în judecată ca pretins succesor al unor societăți radiate care au făcut parte din portofoliu.
- 2 cauze reprezentând recuperare cheltuieli de judecată în care are calitatea de pârâtă;
- 11 alte cauze.



După obiectul acestora, exemplificăm următoarele cauze:

a) Cauze în care Infinity Capital Investments S.A. are calitatea de reclamantă, ce vizează în principal anularea unor hotărâri C.A./A.G.A. sau constatarea unor drepturi, având ca obiect operațiuni cu acțiuni, drept de retragere din societate, hotărâri adoptate cu încălcarea limitelor de competență, dar și anularea unor contracte apreciate ca încheiate în detrimentul acționarilor, printre societățile pârâte figurând Sinterom S.A. și Altur S.A., după cum urmează:

- Dosar nr. 943/1285/2022, pe rolul Tribunalului Comercial Cluj, pârâtă Sinterom S.A., având ca obiect acțiune în anularea Hotărârii Consiliului de Administrație Sinterom S.A. din 29.08.2022.

La termenul din 12.12.2023, având în vedere lipsa interesului și a calității Infinity Capital Investments S.A., urmare vânzării pachetului de acțiuni, a fost încheiată o tranzacție cu Sinterom S.A. având ca obiect renunțarea la judecată și respectiv la cheltuielile de judecată.

- Dosar nr. 1738/104/2019, pe rolul Curții de Apel Craiova, pârâtă Altur S.A., având ca obiect acțiune în constatarea dreptului de retragere al societății de la capitalul social Altur S.A.

Tribunalul Olt a admis cererea și a constatat dreptul Infinity Capital Investments S.A. de a se retrage din SC Altur SA, obligând pârâta la plata contravalorii acțiunilor deținute la valoarea stabilită în raportul de evaluare privind stabilirea prețului mediu al unei acțiuni la 0,0170 lei și la plata cheltuielilor de judecată. Infinity Capital Investments S.A. a formulat apel împotriva prețului acțiunilor stabilit în evaluare. Dosarul are termen la Curtea de Apel Craiova la data de 13.03.2024.

La capitolul „alte cauze”, în care Societatea are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat: executări silite, constituire parte civilă, cerere de intervenție etc.

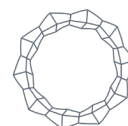
b) Cauze în care Infinity Capital Investments S.A. are calitatea de pârâtă, exemplificăm:

- Dosar nr. 22773/215/2022, pe rolul Tribunalului Dolj, în faza de apel, în contradictoriu cu Elba S.A., având ca obiect acțiune în pretenții, privind cheltuielile de judecată reprezentând cheltuieli de judecată, constând în onorariu avocat fond și apel în dosarul nr. 2364/30/2021.

Judecătoria Craiova a redus cheltuielile de judecată de la suma de 41.650 lei la suma de 15.000 lei, Elba S.A. formulând apel, cu termen de judecată la data de 04.03.2024.

- Dosar nr. 6682/215/2023, aflat pe rolul Judecătoriei Craiova, având ca obiect acțiune în pretenții, privind cheltuielile de judecată, constând în onorariu avocat fond și apel în dosarul nr. 3678/30/2021.

La termenul din 17.01.2024, Judecătoria Craiova a admis în parte cererea Elba S.A. și a redus cheltuielile de judecată, solicitate de reclamantă, la suma de 23.800 lei de la suma de 47.600 lei. Soluția pronunțată este cu drept de apel.



- Dosar nr. 3371/207/2022, pe rolul Judecătorei Caracal, în contradictoriu cu Cenușe Aurel și Cenușe Maria, având ca obiect acțiune în constatare. Instanța de fond a respins cererea. Reclamanții au formulat apel, care a fost respins de Tribunalul Olt. Hotărârea este cu recurs.
- Dosarele nr. 1891/63/2023 și nr. 3567/63/2023, pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect acțiuni în constatarea dreptului de proprietate, formulate de Voltalim S.A., în care Infinity Capital Investments S.A. a fost chemată în instanță pentru opozabilitate, în vederea formalizării unor acte juridice privind proprietatea unor imobile din patrimoniul Voltalim S.A., preluate prin fuziunea cu alte societăți din grup, acțiuni admise de instanța de judecată.

c) În dosarele de insolvență, au mai rămas, la data analizei, trei cauze în care Infinity Capital Investments S.A. are calitatea de creditor:

- Electrototal Botoșani - dosar nr. 6146/40/2005, aflat pe rolul Tribunalului Botoșani, cu termen la data de 11.04.2024;
- SCCF București - dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București, cu termen la data de 19.06.2024;
- Geochis S.A. Galați – dosar nr. 1065/121/2019, aflat pe rolul Tribunalului Galați, cu termen la data de 15.04.2024.

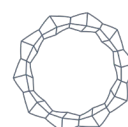
6. Îndeplinirea obligațiilor de comunicare stabilite de legislație

Activitatea Infinity Capital Investments S.A. s-a desfășurat în condiții de transparență, cu respectarea legislației în vigoare.

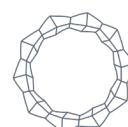
Societatea a întocmit și publicat raportările periodice și curente în conținutul și la termenele prevăzute de reglementările pieței de capital și a furnizat informațiile solicitate de Bursa de Valori București - piața reglementată pe care sunt listate acțiunile emise de Infinity Capital Investments S.A.

Conform art. 101 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (R), Infinity Capital Investments S.A. are elaborată o politică de implicare în cadrul emitenților din portofoliu. Astfel, în cursul anului 2023, Societatea a pus în aplicare această politică, iar exprimarea votului în cadrul emitenților din portofoliu s-a prezentat astfel:

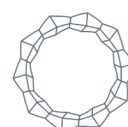
1. În cazul emitentului Alimentara S.A. Slatina, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 13.02.2023 și 24.04.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
2. În cazul emitentului Altur S.A. Slatina, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 26.04.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.



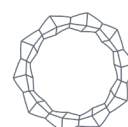
3. În cazul emitentului Antibiotice S.A. Iași, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 16.02.2023, 27.04.2023, 14.09.2023 și 30.10.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
4. În cazul emitentului Argus S.A. Constanța, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 26.04.2023, 23.08.2023 și 08.11.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
5. În cazul emitentului B.R.D. - Groupe Societe Generale S.A. București, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 16.01.2023, 27.04.2023 și 14.12.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
6. În cazul emitentului Banca Transilvania S.A. Cluj-Napoca, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 26.04.2023 și 29.09.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
7. În cazul emitentului Biroul de Investiții Regional Oltenia I.F.N. S.A. Craiova, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 10.05.2023. Votul exprimat a fost „împotrivă” la punctele aflate pe ordinea de zi.
8. În cazul emitentului Bursa de Valori București S.A., Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 26.04.2023 și 22.11.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
9. În cazul emitentului C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. București, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 26.01.2023, 16.02.2023, 28.02.2023, 27.04.2023, 19.06.2023, 18.08.2023, 18.10.2023, 28.11.2023, 11.12.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
10. În cazul emitentului Complex Hotelier Dâmbovița S.A. Târgoviște, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 17.02.2023, 26.04.2023, 12.06.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
11. În cazul emitentului Construcții Feroviare Craiova S.A. Craiova, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 14.02.2023 și 19.04.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
12. În cazul emitentului Corealis S.A. Craiova, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 10.05.2023. Votul exprimat a fost „împotrivă” la punctele aflate pe ordinea de zi.
13. În cazul emitentului Depozitarul Central S.A. București, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele 09.10.2023, 10.04.2023 și 25.05.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi, cu excepția A.G.A. din data de 25.05.2023, la care Infinity Capital Investments S.A. a votat „împotrivă” pentru punctele aflate pe ordinea de zi privind modul de repartizare a profitului Societății realizat în anul 2022, aprobarea remunerației convenită membrilor Consiliului de Administrație și aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli al Societății pentru anul 2023.



14. În cazul emitentului Elba S.A. Timișoara, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 25.05.2023. Votul exprimat a fost „împotrivă” la punctele aflate pe ordinea de zi, mai puțin punctul privind aprobarea împuternicirii Președintelui Consiliului de Administrație, cu posibilitatea de substituie, pentru a acționa pe seama societății în vederea îndeplinirii tuturor formalităților necesare legate de ducerea la îndeplinire a hotărârilor adoptate, precum și pentru înregistrarea la Oficiul Registrului Comerțului și publicarea la autoritățile competente a hotărârilor adunării generale a acționarilor.
15. În cazul emitentului Electromagnetica S.A. București, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 28.04.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi, mai puțin la punctul 7 cu privire la BVC 2023, unde s-a votat „împotrivă”.
La A.G.E.A. din data de 03.07.2023 s-a votat „împotrivă” la punctele 1, 2, 3 și 6, iar la celelalte puncte s-a votat „pentru” .
La A.G.O.A. din data de 03.07.2023 s-a votat „împotrivă” la punctele OA1, OB1, 3A și 10, iar la celelalte puncte s-a votat „pentru” .
16. În cazul emitentului Flaros S.A. București, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 02.02.2023, 13.04.2023 și 01.09.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
17. În cazul emitentului Gemina Tour S.A. Râmnicu Vâlcea, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 14.02.2023 și 25.04.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
18. În cazul emitentului Gravity Capital Investments S.A. București, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 12.05.2023 și 17.10.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
19. În cazul emitentului Iamu Blaj S.A., Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 07.04.2023 și 28.04.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
20. În cazul emitentului Lactate Natura S.A. Târgoviște, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 07.02.2023, 26.04.2023, 30.08.2023, 29.11.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
21. În cazul emitentului Mercur S.A. Craiova, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 20.02.2023 și 19.04.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
22. În cazul emitentului OMV Petrom S.A. București, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 26.04.2023 și 12.09.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
23. În cazul emitentului Provitass S.A. București, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 16.02.2023 și 19.05.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.



24. În cazul emitentului Relee Mediaș S.A., Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 26.04.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
25. În cazul emitentului S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 20.02.2023, 27.02.2023, 14.03.2023, 20.04.2023, 26.04.2023, 10.05.2023, 30.05.2023, 27.07.2023, 11.09.2023, 20.09.2023, 25.10.2023, 27.11.2023, 18.12.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
26. În cazul emitentului Șantierul Naval Orșova, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 20.04.2023, 29.05.2023, 17.07.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
27. În cazul emitentului Lion Capital S.A., Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 23.02.2023, 28.04.2023 și 26.10.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi, cu excepția punctului 4 de pe ordinea de zi al A.G.O.A. din 28.04.2023, referitor la repartizarea profitului, unde la varianta 2 a votat „împotriva”.
28. În cazul emitentului S.I.F. Muntenia S.A. București, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 28.04.2023, 21.06.2023 și 25.10.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
29. În cazul emitentului Sinterom S.A. Cluj-Napoca, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 28.04.2023 și 30.06.2023. Votul exprimat a fost „împotriva” la punctele aflate pe ordinea de zi.
30. În cazul emitentului S.N.T.G.N. Transgaz S.A. Mediaș, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 11.01.2023, 16.02.2023, 12.04.2023, 26.04.2023, 14.06.2023, 30.08.2023, 20.09.2023, 11.10.2023, 15.11.2023, 20.12.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
31. În cazul emitentului Turism Lotus Felix S.A., Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 21.04.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
32. În cazul emitentului Turism Pucioasa S.A., Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 26.04.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
33. În cazul emitentului Tușnad S.A. Băile Tușnad, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 13.04.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
34. În cazul emitentului Univers S.A. Râmnicu Vâlcea, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 14.02.2023 și 25.04.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
35. În cazul emitentului Voltalim S.A. Craiova, Infinity Capital Investments S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 25.05.2023. Votul exprimat a fost „pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.



Exprimarea voturilor în cadrul Adunărilor Generale ale emitenților din portofoliul Infinity se realizează pe baza analizelor de fundamentare a voturilor pentru punctele aflate pe ordinea de zi a adunărilor, realizate de către Direcția Portofoliu și aprobate de către Conducerea Superioară a societății.

7. Alte evenimente importante

În cursul anului 2023, principalele evenimente din activitatea Infinity Capital Investments S.A. au fost:

- Publicarea rezultatelor financiare preliminare la 31 decembrie 2022

În data de 28 februarie 2023, Societatea a publicat rezultatele financiare preliminare la 31 decembrie 2022, acestea fiind aduse la cunoștința investitorilor prin intermediul site-ului B.V.B. și site-ul societății www.infinitycapital.ro, secțiunea Informații Investitori.

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la RELEE S.A. Mediaș

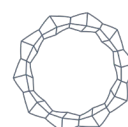
Prin raportul curent nr. 2784/28.02.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 11,464% deținută în cadrul capitalului social al Relee S.A. Mediaș (RELE), prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de BVB.

Prin raportul curent nr. 11362/15.11.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor vânzarea pachetului de 62.080 acțiuni Relee S.A. la prețul de 8,00 lei/acțiune.

- Convocarea Adunării Generale Ordinare și a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor pentru data de 27 aprilie 2023

Ordinea de zi A.G.O.A.:

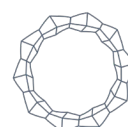
1. Alegerea secretariatului de ședință format din 2 membri, respectiv doamna Cimpoeru Ana Auditor intern și doamna Teodora Negoită Costin, cu datele de identificare disponibile la sediul societății, doamna Teodora Negoită Costin, urmând să fie aleasă secretarul ședinței care va întocmi Procesul-verbal al adunării. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.
2. Numirea notarului public Balaci Eugen și/sau Popa Daniela-Maria din cadrul Societății Profesionale Notariale Balaci Eugen din Craiova, județul Dolj, pentru supravegherea, pe cheltuiala societății, a operațiunilor efectuate de secretarii adunării, în conformitate cu dispozițiile art. 129 alin. (3) din Legea nr. 31/1990 (R).
3. Alegerea comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, compusă din trei membri, respectiv doamna Vlăduțoia Valentina, doamna Bălan Viorica și doamna Țălea Mihaela, cu datele de identificare disponibile la sediul societății. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.



4. Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2022, întocmite în conformitate cu Norma nr. 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, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar.
5. Aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2022 în suma de 164.808.485 lei, la Alte rezerve, pentru surse proprii, în vederea susținerii viitoarelor investiții, conform propunerii formulate de Consiliul de Administrație.
6. Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2022, corespunzător duratei mandatului deținut:
 - a. Sorin-Iulian Cioacă (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
 - b. Mihai Trifu (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
 - c. Codrin Matei (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
 - d. Mihai Zoescu (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
 - e. Andreea Cosmănescu (perioada 01.01.2022 – 28.04.2022 și perioada 18.05.2022 – 31.12.2022).
7. Prezentarea și aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2023 și a Strategiei pentru anul 2023.
8. Prezentarea și aprobarea Raportului anual de remunerare a conducătorilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru exercițiul financiar 2022.
9. Aprobarea datei de 14.07.2023 ca dată de înregistrare (ex-date 13.07.2023), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

Ordinea de zi A.G.E.A.:

1. Alegerea secretariatului de ședință format din 2 membri, respectiv doamna Cimpoeu Ana Auditor intern și doamna Teodora Negoită Costin, cu datele de identificare disponibile la sediul societății, doamna Teodora Negoită Costin urmând să fie aleasă secretarul ședinței care va întocmi Procesul-verbal al adunării. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.
2. Numirea notarului public Balaci Eugen și/sau Popa Daniela-Maria din cadrul Societății Profesionale Notariale Balaci Eugen din Craiova, județul Dolj, pentru supravegherea, pe cheltuiala societății, a operațiunilor efectuate de secretarii adunării, în conformitate cu dispozițiile art. 129 alin. (3) din Legea nr. 31/1990 (R).



3. Alegerea comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, compusă din trei membri, respectiv doamna Vlăduțoia Valentina, doamna Bălan Viorica și doamna Țalea Mihaela, cu datele de identificare disponibile la sediul societății. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.

4. Aprobarea reducerii capitalului social subscris al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. de la 50.000.000 lei la 47.500.000 lei, prin anularea unui număr de 25.000.000 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 08.06.2022-22.06.2022 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de adunarea generală a acționarilor.

5. Aprobarea schimbării denumirii societății din „Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.” în „Infinity Capital Investments S.A.” și aprobarea modificării corespunzătoare a art. 1 alin. (1) din Actul constitutiv al Societății, care va avea următorul conținut: „Denumirea societății este Infinity Capital Investments S.A.”

6. Aprobarea modificării actului constitutiv al societății după cum urmează:

Art. 1 se modifică și se completează și va avea următorul cuprins, cu renumerotarea alineatelor, după cum urmează:

Art. 1 Denumirea, forma juridică

(1) Denumirea societății este Infinity Capital Investments S.A.

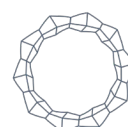
(2) Forma juridică: Societatea este înființată ca persoană juridică română de drept privat, organizată ca societate pe acțiuni, încadrată conform reglementărilor aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (F.I.A.) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat. Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative și Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.).

(3) Funcționarea societății: Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară și funcționează în conformitate cu:

- reglementările legale privind societățile;
- reglementările privind societățile ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată;
- dispozițiile legale privind societățile cu personalitate juridică;
- legislația care reglementează activitatea A.F.I.A./F.I.A.;
- Actul constitutiv;
- reglementările interne.

Art. 2 alineatul 3 se modifică și va avea următorul cuprins:

Art. 2 Sediul și durata societății



(3) Durata de funcționare a societății este de 99 de ani.

Art. 4 alineatul 1 se modifică și va avea următorul cuprins:

Art. 4 Capital social

(1) Capitalul social subscris și vărsat este de 47.500.000 lei.

Art. 5 alineatele 1 și 5 se modifică și vor avea următorul cuprins:

Art. 5 Acțiuni

(1) Capitalul social este împărțit în 475.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare.

(5) Acțiunile răscumpărate pot fi utilizate în scopul diminuării capitalului social, pentru stabilizarea cotației acțiunilor proprii pe piața de capital și/sau pentru remunerarea membrilor Consiliului de Administrație, Conducerii superioare și salariaților societății în baza unui program de tipul Stock Option Plan (SOP) cu respectarea legislației specifice și a reglementărilor privind politicile solide de remunerare.

Art. 6 se modifică, prin eliminarea alineatelor 1 și 2, și va avea următorul cuprins, cu renumerotarea alineatelor:

Art. 6 Acționari

(1) Poate deveni acționar orice persoană care dobândește în mod licit acțiuni emise de societate.

(2) Data de referință, pentru identificarea acționarilor îndreptățiți să participe și să voteze în cadrul adunărilor generale, precum și data de înregistrare, pentru stabilirea acționarilor care urmează a beneficia de dividende și asupra cărora se vor răsfrânge efectele hotărârilor adunărilor generale, vor fi stabilite potrivit reglementărilor legale în vigoare, aplicabile.

(3) Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută potrivit prevederilor legale de către Depozitarul Central S.A.

(4) Calitatea de acționar al societății se atestă prin extras de cont emis de către entitatea care ține, potrivit legii, evidența acțiunilor și acționarilor. Persoanele care au înscris în cont acțiuni emise de Infinity Capital Investments S.A. se prezumă a fi proprietarele acestora.

Art. 7 alineatul 4 litera a se modifică și completează și va avea următorul cuprins:

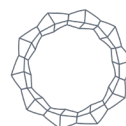
Art. 7 Adunarea Generală a Acționarilor

(4) Adunarea Generală Extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesar a se lua o hotărâre pentru:

a) schimbarea formei juridice a societății și/sau schimbarea formei de administrare prin desemnarea unui administrator de fond de investiții alternativ extern, în condițiile legii;

Art. 7 alineatul 13 se modifică și completează și va avea următorul cuprins:

Art. 7 Adunarea Generală a Acționarilor



(13) Fiecare acțiune dă dreptul la un vot, cu excepția limitărilor prevăzute de actul constitutiv sau de reglementările și dispozițiile legale.

Societatea trebuie să stabilească pentru fiecare hotărâre cel puțin numărul de acțiuni pentru care s-au exprimat voturi valabile, proporția din capitalul social reprezentată de respectivele voturi, numărul total de voturi valabil exprimate, precum și numărul de voturi exprimate «pentru» și «împotriva» fiecărei hotărâri și, dacă este cazul, numărul de abțineri.

Poziția de «abținere» adoptată de un acționar cu privire la punctele înscrise pe ordinea de zi a unei adunări generale a acționarilor Infinity Capital Investments S.A. reprezintă un vot exprimat.

În convocatorul adunării generale a acționarilor societății vor fi incluse mențiuni cu privire la calificarea poziției de abținere ca vot exprimat.

Art. 8 alineatul 6 se modifică și completează și va avea următorul cuprins:

Art. 8 Consiliul de Administrație

(6) Administratorii vor fi remunerați pentru activitatea desfășurată, remunerația lunară și alte drepturi convenite administratorilor se vor stabili prin hotărâri ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății.

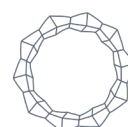
Remunerația administratorilor este formată dintr-o indemnizație fixă lunară și dintr-o componentă variabilă. Limitele generale ale remunerației variabile sunt stabilite prin hotărâri ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății.

Remunerația variabilă poate fi acordată atât în numerar, cât și/sau prin alocare de instrumente financiare și/sau instrumente financiare derivate (acțiuni, opțiuni acordate în cadrul unor programe de tip Stock Options Plan etc).

Remunerația variabilă poate fi acordată membrilor Consiliului de Administrație, membrilor Conducerii superioare și salariaților societății, conform limitelor generale aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor, condiționat de realizarea indicatorului de profit net și de aprobarea situațiilor financiare anuale de către Adunarea Generală a Acționarilor.

Fondul pentru acordarea remunerației variabile pentru realizarea indicatorului de performanță profit net se va determina și înregistra sub formă de provizion, astfel încât realizarea profitului net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli să nu fie periclitată. Plata remunerației variabile se va realiza după aprobarea situațiilor financiare anuale.

În cazul instrumentelor acordate în cadrul unor programe de tip Stock Options Plan pentru administratori și directori, criteriile de alocare sunt stabilite în acord cu legislația specifică, precum și cu prevederile Actului Constitutiv și ale contractelor de administrare și de mandat, iar pentru salariați, Consiliul de Administrație stabilește criteriile de eligibilitate a beneficiarilor SOP, numărul de instrumente ce urmează să fie acordate fiecărei categorii de beneficiari, în acord cu prevederile legislației specifice privind politicile solide de remunerare, precum și mecanismele de implementare SOP.



Art. 8 alineatul 13 se modifică și completează și va avea următorul cuprins:

(13) Consiliul de Administrație se întrunește la sediul societății sau în alt loc stabilit prin convocare, ședințele urmând a se convoca și desfășura cu respectarea prevederilor legale aplicabile precum și în conformitate cu Regulamentul intern al Consiliului de Administrație. Participarea la ședințele Consiliului de Administrație poate avea loc și prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță: teleconferință; videoconferință; conferință pe internet ori intranet, s.a.

Membrii Consiliului de Administrație pot fi reprezentați la ședințele consiliului de alți membri în baza unei împuterniciri. Un membru al consiliului poate reprezenta doar un alt membru la o ședință.

Împuternicirea va fi transmisă secretariatului înainte de începerea ședinței. În condiții de urgență sau în imposibilitatea participării administratorilor la lucrările ședinței, Președintele Consiliului poate hotărî desfășurarea ședinței și transmiterea votului prin mijloace electronice, conform procedurii stabilite de Regulamentul intern al Consiliului de Administrație.

Art. 8 alineatul 16 litera k și litera l se modifică și vor avea următorul cuprins:

Art. 8 Consiliul de Administrație

(16) Consiliul de Administrație are următoarele competențe de bază:

.....

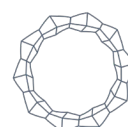
k) actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare, a căror valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, sunt încheiate de către administratorii sau directorii societății, numai după aprobarea prealabilă de către Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor, potrivit art. 91 (1) din Legea nr. 24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor.

l) închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulată față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an, depășind aceeași valoare, se aprobă în prealabil de Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor potrivit art. 91 (2) din Legea nr. 24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor.

Art. 14 se modifică și completează și va avea următorul cuprins:

Art. 14 Împrumuturi

Societatea poate lua sau acorda cu împrumut temporar fonduri, cu respectarea legislației și reglementărilor în vigoare.



7. Aprobarea derulării unui program de tip Stock Option Plan, care are ca obiectiv acordarea de drepturi de opțiune pentru dobândirea de acțiuni cu titlu gratuit de către administratori, directori, angajați, în scopul fidelizării, menținerii și motivării acestora, precum și cu scopul recompensării lor pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății. Programul se va desfășura în următoarele condiții:

(a) În cadrul programului „Stock Option Plan” vor fi acordate drepturi de opțiune pentru un număr maxim de 2.000.000 acțiuni, alocate administratorilor, directorilor, angajaților.

(b) În cazul drepturilor de opțiune acordate administratorilor, directorilor, angajaților Societății, dreptul de opțiune va putea fi exercitat după o perioadă stabilită prin decizia Consiliului de Administrație de implementare a programului „Stock Option Plan”.

(c) La programul „Stock Option Plan” vor putea participa administratorii, directorii, angajații Societății, conform criteriilor de performanță stabilite de Consiliul de Administrație.

(d) Consiliului de Administrație va fi împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea programului „Stock Option Plan”, cum ar fi, dar fără a se limita la: (i) determinarea criteriilor în baza cărora vor fi acordate drepturile de opțiune personalului Societății; (ii) determinarea pozițiilor din organigramă, precum și din structura Consiliului de Administrație, pentru care programul de tip „stock option plan” va fi aplicabil; (iii) perioada dintre data de acordare a dreptului de opțiune și data exercitării dreptului de opțiune; (iv) condițiile pentru exercitarea dreptului de opțiune și, implicit, pentru dobândirea de acțiuni; (v) termenul înăuntrul căruia titularul dreptului de opțiune trebuie să își exercite dreptul de opțiune; (vi) întocmirea și publicarea documentelor de informare în condițiile legii etc.

(e) Implementarea se va face de către Consiliul de Administrație al Societății, cu respectarea Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, și/sau cu ajutorul unui consultant specializat.

(f) Implementarea programelor se va realiza cu respectarea obligațiilor legale de întocmire și publicare a documentelor de informare în condițiile legii și ale regulamentelor ASF aplicabile.

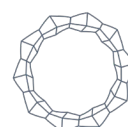
8. Aprobarea derulării unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii de către Societate, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

(i) Scopul programului: Societatea va răscumpăra acțiuni în cadrul programului pentru distribuirea cu titlu gratuit către administratorii, directorii, angajații Societății, în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație.

(ii) Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: cel mult 2.000.000 de acțiuni;

(iii) Prețul minim per acțiune: 0,1 lei;

(iv) Prețul maxim per acțiune: 4,45 lei;



(v) Durata programului: maximum 18 luni de la data înregistrării în registrul comerțului;

(vi) Plata acțiunilor dobândite în cadrul programului se va realiza din profitul distribuibil sau rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale, conform situațiilor financiare 2021, în acord cu prevederile art. 1031 lit. d) din Legea societăților nr. 31/1990.

9. Aprobarea mandatării Conducerii Superioare a S.I.F. Oltenia S.A. pentru ducerea la îndeplinire, cu respectarea cerințelor legale, a programului de răscumpărare a propriilor acțiuni, incluzând, dar nelimitându-se la stabilirea modalității de dobândire a propriilor acțiuni.

10. Aprobarea împuternicirii Președintelui/Directorului General al S.I.F. Oltenia S.A. pentru a semna hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, forma modificată și actualizată a actului constitutiv și orice alte documente conexe, pentru a reprezenta societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor la Oficiul Registrului Comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central S.A. și la orice alte autorități, incluzând, dar fără a se limita la, schimbarea denumirii, întocmirea, semnarea și transmiterea tuturor documentelor în acest scop, modificarea oricăror alte elemente de identificare ale societății, dacă va fi cazul, (de ex: modificare aspect grafic al emblemei – logo, marca, simbol bursier, precum și a oricăror alte asemenea elemente distinctive), efectuarea tuturor și a oricăror formalități necesare, în fața oricărei autorități competente, pentru punerea în aplicare a hotărârilor adoptate de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor.

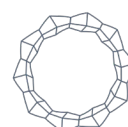
11. Aprobarea datei de 14.07.2023 ca dată de înregistrare (ex date 13.07.2023), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la ELBA S.A. Timișoara

Prin raportul curent nr. 3670/27.02.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 2,37%, deținută în capitalul social al Elba S.A., conform principiului de tip AON (totul sau nimic), valabilă începând cu data de 27 martie 2023. Prin demersurile realizate pe parcursul anului 2023, Infinity Capital Investments S.A. a redus gradual prețul ofertei de vânzare și a asigurat o publicitate corespunzătoare prin publicarea de anunțuri în ziare din zona administrativ-teritorială a emitentului. La 31.12.2023, demersurile privind vânzarea pachetului de acțiuni Elba S.A. erau în curs de desfășurare.

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la TURISM FELIX S.A. Băile Felix (TUFE)

Prin raportul curent nr. 3677/28.03.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de



29,27% deținută în cadrul capitalului social al Turism Felix S.A. Băile Felix (TUFE), prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B.

Prin raportul curent nr. 3855/30.03.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor vânzarea participației de 143.752.429 acțiuni Turism Felix S.A. Băile Felix (TUFE), la prețul de 0,310 lei lei/acțiune, prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B.

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD (TSND)

Prin raportul curent nr. 4352/11.04.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 8,57% deținută în cadrul capitalului social al Tușnad S.A. Băile Tușnad, prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B.

Prin raportul curent nr. 11185/09.11.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor vânzarea numărului de 25.861.924 acțiuni emise de Tușnad S.A. Băile Tușnad (reprezentând 8,57% din capitalul social al emitentului), la prețul de 0,05 lei/acțiune, prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B., tranzacțiile aferente fiind realizate în data de 8.11.2023.

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la SINTEROM S.A. Cluj

Prin raportul curent nr. 4589/19.04.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 23,18% deținută în cadrul capitalului social al Sinterom S.A. Cluj, prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B. Prin demersurile realizate până la finalul trimestrului III 2023, Infinity Capital Investments S.A. a redus gradual prețul ofertei de vânzare.

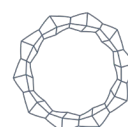
Prin raportul curent nr. 9916/04.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor vânzarea pachetului de 1.555.509 acțiuni emise de Sinterom S.A. Cluj Napoca, simbol de piață SIRM (reprezentând 23,18% din capitalul social al emitentului), la prețul de 4,75 lei/acțiune prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B., tranzacțiile aferente fiind realizate în data de 03.10.2023.

- Hotărârile A.G.O.A. și A.G.E.A. din data de 27.04.2023

Acționarii Infinity Capital Investments S.A. au aprobat toate punctele aflate pe ordine de zi atât ale Adunării Generale Ordinare cât și ale Adunării Extraordinare a Acționarilor.

- Publicarea Raportului anual la nivel individual și consolidat pentru exercițiul financiar 2022

Începând cu data de 27 aprilie 2023, Societatea a pus la dispoziția acționarilor și investitorilor, în format electronic pe site-ul propriu, site-ul B.V.B. și la sediul său, Raportul anual la nivel



individual și consolidat pentru exercițiul financiar 2022, documente aprobate în A.G.O.A. din 27.04.2023.

- Publicarea Raportului Trimestrial la 31.03.2023

Începând cu data de 15 mai 2023, Societatea a pus la dispoziția acționarilor și investitorilor, în format electronic pe site-ul propriu, site-ul B.V.B. și la sediul său, Raportul trimestrial la data de 31.03.2023.

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la IAMU S.A. Blaj

Prin raportul curent nr. 5544/15.05.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor că, începând cu data de 16.05.2023, pune în vânzare pachetul de 1.884.289 acțiuni IAMU la un preț de 12,00 lei/acțiune prin metoda „vânzarea specială la ordin”, ordinul fiind de tip AON (totul sau nimic). În urma demersurilor realizate, Infinity Capital Investments S.A. a vândut, în data de 14.07.2023, pachetul de 1.884.289 acțiuni IAMU la un preț de 10 lei/acțiune.

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut Turism Lotus Felix S.A. Băile Felix

Prin raportul curent nr. 5990/29.05.2023, Infinity Capital Investments S.A. a anunțat investitorii și acționarii cu privire la vânzarea pachetului de acțiuni Turism Lotus Felix S.A. prin licitație începând cu data de 21.06.2023. În urma realizării cu succes a licitației în data de 03.08.2023, Infinity Capital Investments S.A. a semnat contractul de vânzare-cumpărare în data de 08.08.2023, în vederea înstrăinării pachetului de acțiuni Turism Lotus Felix S.A. pentru suma de 9.044.355 lei, aceasta fiind încasată în totalitate la data semnării contractului.

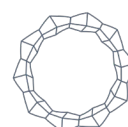
- Autorizațiile A.S.F. nr. 79 și 80 din data de 16.06.2023

Prin Autorizația nr. 79/16.06.2023, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în modul de organizare și funcționare al societății, ca urmare a schimbării denumirii societății din „Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.” în „Infinity Capital Investments S.A.”, în conformitate cu Hotărârea nr. 5 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 27.04.2023.

De asemenea, prin Autorizația nr. 80/16.06.2023, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării societății, ca urmare a modificărilor intervenite în Actul Constitutiv al societății, în conformitate cu Hotărârea nr. 6 a A.G.E.A. din 27.04.2023, cu excepția modificărilor prevăzute la art. 4 alin. (1), art. 5 alin. (1) și art. 8 alin. (6) paragraful 3 nou introdus.

- Demersuri privind vânzare activ deținut de către INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.

Prin raportul curent nr. 7889/27.07.2023, Infinity Capital Investments S.A. a informat investitorii și acționarii că organizează, în data de 09.08.2023 ora 13:00, la adresa din Craiova, str. Tufănele nr. 1, jud. Dolj, licitație competitivă deschisă pentru vânzarea activului deținut de Societate, ce include clădiri și teren, situat în Târgoviște, Bulevardul Carol I nr. 20, jud. Dâmbovița.



În cadrul licitației organizate în data de 09.08.2023, licitație competitivă deschisă cu strigare, activul deținut de Societate în Târgoviște, Bulevardul Carol I nr. 20, jud. Dâmbovița, a fost adjudecat la prețul de 875.000 lei. În data de 21.08.2023, a fost încheiat contractul de vânzare-cumpărare al activului din Târgoviște, Bulevardul Carol I nr. 20, jud. Dâmbovița, pentru suma de 875.000 lei, aceasta fiind încasată în totalitate la respectiva dată.

- Publicarea raportului semestrial la 30.06.2023

Începând cu data de 16.08.2023, Societatea a pus la dispoziția acționarilor și investitorilor, în format electronic pe site-ul propriu, site-ul B.V.B. și la sediul său, Raportul semestrial la data de 30.06.2023.

- Achiziție acțiuni emise de Flaros S.A.

Prin raportul curent nr. 8899/04.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința acționarilor și investitorilor că, în data de 01.09.2023, a achiziționat 147.367 acțiuni emise de Flaros S.A., ce reprezintă 9,6865% din capitalul social al emitentului, valoarea tranzacției fiind de 9.210.437,50 lei.

- Achiziție acțiuni emise de Electromagnetica S.A.

Prin raportul curent nr. 9425/22.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor că, în data de 22.09.2023, a achiziționat un număr de 60.348.576 acțiuni la emitentul Electromagnetica S.A. (8,927% din capitalul social al emitentului) pentru care a plătit suma de 10.922.994,86 lei.

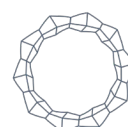
- Publicarea raportului semestrial consolidat la 30.06.2023

Începând cu data de 26.09.2023, Societatea a pus la dispoziția acționarilor și investitorilor, în format electronic pe site-ul propriu, site-ul B.V.B. și la sediul său, Raportul semestrial consolidat la data de 30.06.2023.

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Corealis S.A.

Prin raportul curent nr. 9520/26.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. a informat investitorii și acționarii că organizează o licitație competitivă deschisă cu strigare de tip olandez, pentru vânzarea participației de 11,42% din capitalul social, deținută de Infinity Capital Investments S.A. la Corealis S.A., respectiv 655.757 acțiuni la prețul minim de pornire de 3.606.633,50 lei.

În cadrul licitației organizată în data de 25.10.2023, licitație competitivă deschisă cu strigare de tip olandez, a fost adjudecată participația de 11,42% din capitalul social, deținută de Infinity Capital Investments S.A. la Corealis S.A. Craiova, respectiv 655.757 acțiuni, la prețul de 1.600.047,08 lei pentru întreg pachetul de acțiuni. În data de 26.10.2023, a încheiat contractul de vânzare-cumpărare a participației de 11,42% din capitalul social la Corealis S.A. pentru suma de 1.600.047,08 lei, aceasta fiind încasată în totalitate la prezenta dată.



- Subscrierea la majorarea capitalului social al Gravity Capital Investments S.A.

Prin raportul curent nr. 10494/18.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor participarea, în data de 18.10.2023, la majorarea de capital social al filialei Gravity Capital Investments S.A., prin subscrierea unui număr de 2.250.000 acțiuni, cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune, pentru care a achitat suma de 22.500.000 lei. Majorarea de capital s-a realizat în vederea obținerii de lichidități pentru susținerea programului de investiții al Gravity Capital Investments S.A.

- Achiziția unui imobil de către Gravity Real Estate One S.R.L.

Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor, prin raportul curent nr. 10569/20.10.2023, faptul că societatea Gravity Real Estate One S.R.L. (controlată indirect de Gravity Capital Investments S.A. și subsidiară a grupului Infinity Capital Investments S.A.) a încheiat, în data de 19.10.2023, un contract de vânzare-cumpărare pentru un imobil situat în Municipiul București, str. Daniel Danielopolu, nr. 2, Sector 1, compus din teren cu o suprafață de 955 mp și construcție de tip S+P+4E+Eth, cu o suprafață desfășurată de 2.585 mp. Prețul de cumpărare a fost de 4.100.000 de euro și a fost achitat integral la data încheierii contractului de vânzare-cumpărare. Această achiziție se încadrează în activitățile de investire/dezinvestire ale Infinity Capital Investments S.A. realizate cu scopul creșterii valorii portofoliului pe termen lung, respectă cu strictețe prevederile legale incidente în materie și se înscriu în investițiile permise prevăzute de cadrul normativ în vigoare.

- Aprobarea documentului de ofertă publică de preluare obligatorie a Electromagnetica S.A. București

Prin raportul curent nr. 10679/24.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor că Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Decizia nr. 1.098/24.10.2023, prin care a fost aprobat documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a acțiunilor emise de Electromagnetica S.A. (simbol de piață ELMA) inițiată de Infinity Capital Investments S.A., în conformitate cu prevederile art. 39, alin. 1, din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

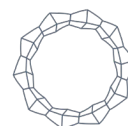
Oferta s-a desfășurat în perioada 01.11.2023-14.11.2023, fiind subscribe și achiziționate 191.735.217 acțiuni ELMA, la prețul unitar de 0,1810 lei/acțiune.

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Șantierul Naval Orșova S.A.

Prin raportul curent nr. 11375/15.11.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor vânzarea unui număr de 3.200.337 acțiuni SNO la prețul de 5,10 lei/acțiune.

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A.

Prin raportul curent nr. 12583/18.12.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor organizarea de licitație competitivă deschisă pentru vânzarea participației de 19,454% din capitalul social deținută de Infinity Capital Investments S.A. la



Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A., respectiv 272.411 acțiuni, la prețul minim de pornire de 2.724.110 lei.

La 31.12.2023, demersurile privind vânzarea pachetului de acțiuni Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A. erau în curs de desfășurare.

- Schimbarea simbolului bursier din SIF5 în INFINITY

În data de 11 decembrie 2023, Infinity Capital Investments S.A. și-a schimbat simbolul de tranzacționare din SIF5 în INFINITY, sub care sunt tranzacționate acțiunile societății la Bursa de Valori București.

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2023

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Complex Hotelier Dâmbovița S.A.

Infinity Capital Investments S.A. a organizat trei runde de licitație competitivă deschisă în datele de 31.01.2024, 07.02.2024 și 14.02.2024, pentru vânzarea participației de 99,9998% din capitalul social, deținută de Infinity Capital Investments S.A. la Complex Hotelier Dâmbovița S.A., respectiv 1.754.221 acțiuni, la prețul minim de pornire de 20.000.000 lei. Pentru cele trei runde de licitație, nu au fost depuse oferte.

Infinity Capital Investments S.A. a redus prețul de vânzare al pachetului de acțiuni la valoarea de 18.000.000 lei și a organizat licitație competitivă deschisă în datele de 29.02.2024, 06.03.2024 și 13.03.2024, la care nu au fost depuse oferte.

Ca urmare a lipsei de interes din partea unor potențiali investitori, Infinity Capital Investments S.A. a continuat demersurile prin reducerea valorii de vânzare a pachetului la prețul minim de 16.000.000 lei și organizarea de noi runde de licitație în datele de 20.03.2024 și 27.03.2024.

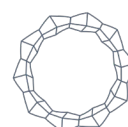
- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A.

Prin raportul curent nr. 433/17.01.2024, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor că, pentru runda de licitație din data de 17.01.2024 aferentă vânzării a 272.411 acțiuni ale emitentului Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A., nu au fost depuse oferte.

Ca urmare a lipsei de interes din partea unor potențiali investitori, Infinity Capital Investments S.A. a redus prețul de vânzare al pachetului de acțiuni și a stabilit trei noi runde de licitație competitivă deschisă cu strigare în datele de 29.02.2024, 07.03.2024 și 14.03.2024, la care nu au fost depuse oferte.

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Univers S.A. Rm. Vâlcea

Prin raportul curent nr. 2077/05.03.2024 Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor vânzare participației de 73,7494% deținută în capitalul social al Univers S.A. Rm. Vâlcea (UNVR), prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și



operațiuni specială administrată de B.V.B., în data de 04.03.2024. Valoarea tranzacției a fost în sumă de 50,8 mil lei.

- Publicarea Situațiilor financiare preliminare la 31.12.2023

Prin raportul curent nr. 1899/28.02.2024, conform calendarului de comunicare financiară pentru anul 2024, Infinity Capital Investments S.A. a prezentat rezultatele financiare individuale preliminare pentru exercițiul financiar 2023, neauditate de auditorul financiar extern.

- Informare cu privire la oferirea de acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății și realizarea programului de răscumpărare

În ședința Consiliul de Administrație al societății din data de 13.03.2024, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.937.888 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul unui Plan de tip "Stock Option Plan", conform hotărârilor nr. 7 și 8 aprobate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății, din 27 aprilie 2023.

Impactul macroeconomic asupra operațiunilor și continuității activității societății

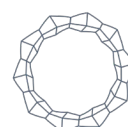
În anul 2023, piața de capital a înregistrat creșteri semnificative, după un an 2022 plin de provocări și incertitudini.

De asemenea, riscurile macroeconomice s-au mai atenuat pe parcursul anului 2023, în ciuda incertitudinilor substanțiale continue din sectorul financiar, a inflației ridicate și a conflictelor geo-politice prezente.

La nivelul companiei, sunt permanent monitorizate evoluțiile din piața financiară, pentru a identifica posibile evenimente ce ar putea avea impact asupra activității societății.

Incertitudinea macroeconomică este încă prezentă, fiind influențată de conflictul geopolitic, inflația ridicată și politica monetară riguroasă. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra economiei românești și, în consecință, asupra companiilor din portofoliul societății. Consiliul de Administrație al societății este conștient că evoluțiile economice atât la nivel global cât și local pot influența activitatea viitoare a societății, putând avea efecte asupra rezultatelor viitoare ale societății. Conducerea monitorizează în permanență riscurile și incertitudinile prezente, implementând măsuri prin care să fie asigurată continuarea activității în condiții optime.

În cursul anului 2023, informarea acționarilor și investitorilor s-a desfășurat normal, Societatea comunicând prin intermediul rapoartelor curente și periodice și/sau actualizări ale paginii de internet a societății informații și evenimente relevante despre Societate.



8. Rezultatele economico-financiare și situația patrimoniului

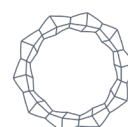
Situațiile financiare individuale au fost întocmite de către Societate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană (UE). Societatea a întocmit situațiile financiare individuale IFRS pentru a îndeplini cerințele Normei 39/2015 pentru aprobarea 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.

În înțelesul Normei nr. 39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară, denumite în continuare IFRS, reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate cu modificările și completările ulterioare.

Moneda de raportare a rezultatelor financiare este leul.

Situația individuală a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	Variație 31.12.2023 vs. 31.12.2022
Active			
Numerar și echivalente de numerar	69.096.362	2.241.614	N/A*
Depozite plasate la bănci	-	12.881.011	N/A*
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	4.475.075	47,96%
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.910.615.793	2.193.709.763	32,68%
Obligațiuni la cost amortizat	1.122.927	2.927.744	-61,65%
Alte active financiare la cost amortizat	85.363	-	
Alte active	640.242	1.732.250	-63,04%
Investiții imobiliare	1.100.816	-	
Imobilizări corporale	11.358.311	12.400.450	-8,40%
Imobilizări necorporale	20.621	-	
Total active	3.000.661.604	2.230.367.907	34,54%
Datorii			
Dividende de plată	48.747.231	49.300.619	-1,12%
Datorii privind impozitul pe profit curent	-19.416	-93.891	-79,32%
Datorii financiare la cost amortizat	962.238	2.096.313	-54,10%
Datorii privind impozitul pe profit amânat	143.753.048	63.154.039	127,62%
Alte datorii	10.048.725	10.314.900	-2,58%
Total datorii	203.491.826	124.771.980	63,09%
Capitaluri proprii			
Capital social	50.000.000	50.000.000	0,00%



Rezerve legale și statutare	16.182.035	10.003.314	61,77%
Rezultatul reportat	807.055.775	885.081.368	-8,82%
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	6.648.734	7.408.018	-10,25%
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.178.464.764	572.907.170	105,70%
Alte rezerve	802.191.243	643.561.019	24,65%
Acțiuni proprii	-63.372.773	-63.364.962	0,01%
Total capitaluri proprii	2.797.169.778	2.105.595.927	32,84%
Total datorii și capitaluri proprii	3.000.661.604	2.230.367.907	34,54%

*N/A – având în vedere perioada scurtă de constituire a depozitelor bancare (în medie, 10 zile), depozitele deținute la 31.12.2023, au fost incluse în categoria „numerar și echivalente de numerar”, motiv pentru care nu se poate realiza o comparație cu situația prezentată la 31.12.2022.

La data de 31.12.2023, totalul activelor este în sumă de 3.000.661.604 lei, fiind în creștere cu 34,54% față de 31.12.2022 (2.230.367.907 lei).

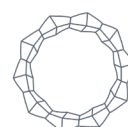
În cadrul activelor, activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt în sumă de 2.910.615.793 lei (cu o creștere de 32,68% față de valoarea de 2.193.709.763 lei, la 31.12.2022) și reprezintă 97,00% din total activ, conform specificului activității.

La 31.12.2023, datoriile societății au fost în sumă de 203.491.826 lei, în creștere cu 63,09% față de anul precedent (124.771.980 lei), acestea fiind, în principal, influențate de evoluția indicatorului datoriei privind impozitul pe profit amânat.

La finalul exercițiului financiar 2023, capitalurile proprii ale societății sunt în sumă de 2.797.169.778 lei, în creștere cu 32,84% comparativ cu anul 2022, când valoarea acestora era de 2.105.595.927 lei. Această evoluție se datorează, în principal, diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global care au înregistrat o creștere de 105,70%.

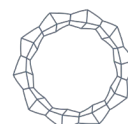
Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

În lei	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	Variația 31.12.2023 vs. 31.12.2022
Venituri			
Venituri brute din dividende	95.887.626	194.404.216	-50,68%
Venituri din dobânzi	3.100.940	2.824.719	9,78%
Alte venituri operaționale	474.506	157.774	200,75%



<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	Variația 31.12.2023 vs. 31.12.2022
Cheltuieli			
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.159.994	(177.388)	753,93%
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	28.779	34.592	-16,80%
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(16.566.665)	(16.805.940)	-1,42%
Alte cheltuieli operaționale	(8.799.681)	(7.933.809)	10,91%
Profit înainte de impozitare	75.285.499	172.504.164	-56,36%
Impozitul pe profit	(7.618.205)	(7.695.679)	-1,01%
Profit net al exercițiului financiar	67.667.294	164.808.485	-58,94%
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	-	86.687	-100%
Câștig /(Pierdere) net (ă) din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	622.403.511	(220.196.165)	382,66%
Total alte elemente ale rezultatului global	622.403.511	(220.109.478)	382,77%
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	690.070.805	(55.300.993)	1347,85%
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat			
Profit net pe acțiuni	0,1425	0,3383	-57,88%
Profit net pe acțiuni incluzând și câștigul realizat prin vânzarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	0,1779	0,3988	-55,39%

- Veniturile din dividende la 31.12.2023, în valoare de 95.887.626 lei, sunt în scădere cu 50,68% față de cele înregistrate la 31.12.2022 (194.404.216 lei). Având în vedere contextul internațional volatil și recomandările de prudență ale Comitetului Național de Supraveghere Macroprudențială și ale Băncii Naționale a României, sectorul bancar a decis să nu propună acționarilor distribuirea de dividende din profitul aferent anului 2022, cu ocazia adunărilor generale ale acționarilor din luna aprilie 2023. Cu toate acestea, în cadrul adunării generale a acționarilor din 29 septembrie 2023, acționarii Băncii



Transilvania au decis distribuirea unui dividend brut de 1,13 lei/acțiune, data plății fiind 6 noiembrie 2023. Dividendele distribuite de sectorul bancar în anul 2022 au reprezentat 66,16% din totalul dividendelor încasate de Infinity Capital Investments S.A. în anul 2022.

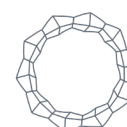
- Cheltuielile totale ale societății la 31.12.2023 (25.366.346 lei) sunt în creștere cu 1,80% comparativ cu perioada similară a anului trecut (24.917.137 lei) ca urmare a creșterii cheltuielilor operaționale.
- Profitul net al perioadei de raportare este de 67.667.294 lei, în scădere cu 58,94% comparativ cu 31.12.2022 (164.808.485 lei), acest indicator fiind influențat de dinamica veniturilor din dividende.
- Alte elemente ale rezultatului global au înregistrat o creștere semnificativă ca urmare a înregistrării câștigului net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („F.V.T.O.C.I.”), net de impozitul amânat.

Principalele rezultate economico-financiare la 31.12.2023:

	31.12.2023	BVC 2023	31.12.2023 /BVC 2023
Venituri totale	100.651.845	52.994.117	189,93%
Cheltuieli totale	25.366.346	27.948.795	90,76%
Profit înainte de impozitare	75.285.499	25.045.322	300,60%
Impozitul pe profit	7.618.205	4.448.064	171,27%
Profit net al perioadei de raportare	67.667.294	20.597.258	328,53%

Societățile din portofoliul Infinity Capital Investments S.A. care au distribuit în cursul anului 2023, dividende aferente exercițiului financiar 2022, sunt:

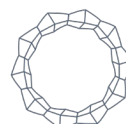
În lei	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
O.M.V. PETROM S.A.	48.645.780	41.460.124
BANCA TRANSILVANIA S.A.	31.391.859	26.699.863
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	6.321.138	7.023.487
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	2.725.083	3.605.869
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	1.723.632	-
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	1.590.888	-
ANTIBIOTICE S.A.	1.564.452	570.020
ELECTROMAGNETICA S.A.	951.908	-
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	893.795	475.582
DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	79.091	86.693



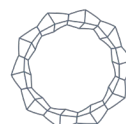
B.R.D.- GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	-	101.910.928
ALIMENTARA S.A.	-	6.798.422
LION CAPITAL S.A.	-	2.728.596
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	-	1.696.179
IAMU S.A.	-	1.289.229
ELBA S.A.	-	59.226
Total	95.887.626	194.404.216

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie (Cash-flow) la data de 31.12.2023

<i>În lei</i>		
Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Profit net al exercițiului financiar	67.667.294	164.808.485
Ajustări:		
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(28.779)	(34.592)
Cheltuieli cu deprecierea activelor corporale si necorporale	928.380	-
Castig din vânzarea imobilizărilor corporale	(402.559)	-
(Câștig)/Pierdere aferentă activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(1.159.994)	177.390
Venituri din dividende	(95.887.626)	(194.404.216)
Venituri din dobânzi	(3.100.940)	(2.824.719)
Constituii/(Reluări) aferente beneficiilor acordate angajaților	(143.752)	3.917.681
Impozit pe profit	7.618.205	7.695.679
Alte ajustări	(59.433)	(18.855)
Modificări ale activelor și datorii aferente activității de exploatare		
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(986.100)	-
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(117.100.001)	(77.356.745)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	103.925.158	-
Încasări din returnare capital (societate din portofoliu)	1.403.377	-
Încasări din obligațiuni	1.804.816	3.923.966
Modificări ale altor active	(76.930)	590.281
Modificări ale altor datorii	(968.602)	(309.922)



<i>În lei</i>		
Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Dividende încasate	88.545.195	185.201.708
Dobânzi încasate	3.015.444	2.824.719
Impozit pe profit plătit aferent rezultatului global	(791.577)	(23.157.594)
Numerar net din activități de exploatare	54.201.576	71.033.266
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(394.562)	(495.181)
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	936.056	80.867
Numerar net din / (utilizat în) activități de investiții	541.494	(414.314)
Activități de finanțare		
Dividende plătite	(553.388)	(10.748.367)
Acțiuni proprii răscumpărate	(7.811)	(63.300.000)
Plăți aferente contractelor de leasing	(255.885)	-
Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing	(32.011)	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(849.095)	(74.048.367)
Creșterea/(Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar	53.893.975	(3.429.415)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	15.116.891	18.546.306
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	69.010.866	15.116.891
Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:		
<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar în casierie	1.302	1.628
Conturi curente la bănci	1.209.564	2.239.983
Depozite plasate la bănci	67.800.000	12.875.280
Numerar și echivalente de numerar	69.010.866	15.116.891
Creanțe atașate	85.496	5.734
Total	69.096.362	15.122.625
Reconcilierea numerarului și echivalentelor de numerar cu bilanțul contabil:		
<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar și echivalente de numerar	69.096.362	2.241.614
Depozite plasate la bănci	-	12.881.011
Mai puțin creanțele atașate la depozite bancare	(85.496)	(5.734)
Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de numerar	69.010.866	15.116.891



9. Guvernanța corporativă

Infinity Capital Investments S.A. este încadrată la categoria Premium a Bursei de Valori București.

Capitalul social subscris și vărsat al societății este de 50.000.000 lei. Acesta este împărțit în 500.000.000 acțiuni, cu valoare nominală de 0,1 lei.

Acțiunile sunt ordinare, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și conferă drepturi egale titularilor lor. Acțiunile sunt indivizibile, Societatea recunoscând un singur reprezentant pentru exercitarea drepturilor ce rezultă din deținerea unei acțiuni.

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației române și acordă o atenție deosebită respectării drepturilor acționarilor.

Prin Regulamentul nr. 2/2016, Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) a reglementat cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernantei corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către A.S.F., regulament care s-a aplicat începând cu 1 ianuarie 2017. Declarația Infinity Capital Investments S.A. privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în anul 2023, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentul nr. 9/2019, este prezentată în documentul *„Declarația Infinity Capital Investments S.A. privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă”*.

Infinity Capital Investments S.A. este angajată în menținerea și dezvoltarea celor mai bune practici de guvernanță corporativă pentru asigurarea unui proces decizional eficient, care să conducă la viabilitatea pe termen lung a societății, la atingerea obiectivelor companiei și crearea de plus valoare pentru toate părțile interesate (acționari, angajați, parteneri de afaceri).

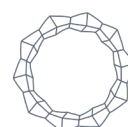
Infinity Capital Investments S.A. a acordat o atenție deosebită bunei guvernante corporative și a aderat la principiile Codului de Guvernanță Corporativă a Bursei de Valori București. Având în vedere Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București, Infinity Capital Investments S.A. a evaluat gradul de conformare cu prevederile Codului la 31.12.2023, nivelul de implementare fiind prezentat în cadrul documentului *„Declarația de conformitate cu Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București an 2023”*.

ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

În conformitate cu Actul Constitutiv, Infinity Capital Investments S.A. este administrată în sistem unitar.

La data prezentului raport, în conformitate cu Actul constitutiv, astfel cum a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (Autorizația nr. 93/07.06.2021), Consiliul de Administrație al Infinity Capital Investments S.A. este constituit din 5 membri aleși de Adunarea Generală a Acționarilor pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși.

La 31.12.2023, componența Consiliului de Administrație al Infinity Capital Investments S.A. era următoarea:



<i>Sorin - Iulian Cioacă</i>	Președinte al Consiliului de Administrație
<i>Mihai Trifu</i>	Vicepreședinte al Consiliului de Administrație
<i>Codrin Matei</i>	Membru al Consiliului de Administrație
<i>Mihai Zoescu</i>	Membru al Consiliului de Administrație
<i>Andreea Cosmănescu</i>	Membru al Consiliului de Administrație

Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de conducere al societății. Adunările generale sunt ordinare și extraordinare și pot fi convocate ori de câte ori este necesar. Atribuțiile adunării generale a acționarilor sunt specificate în Actul constitutiv și reglementările interne, documente ce respectă prevederile legale în materie și sunt publicate pe pagina de internet a societății, www.infinitycapital.ro, în secțiunea dedicată guvernantei corporative.

Consiliul de Administrație, în conformitate cu hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor din 29.10.2020, avizat de A.S.F., a fost înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului Dolj în data de 15.12.2020 în baza rezoluției nr. 1847/14.12.2020.

Membrii Consiliului de Administrație au fost aleși în baza unor criterii obiective privind calificarea și experiența profesională, în conformitate cu legislația aplicabilă.

Consiliul de Administrație este sprijinit în activitatea sa de un secretar al Consiliului, fiind responsabil de asigurarea unei funcționări eficiente a Consiliului și Comitetelor acestuia, rolul său constând în sprijinirea Președintelui și a celorlalți membri ai Consiliului, atât la nivel de grup cât și în mod individual, și în asigurarea respectării de către Consiliul de Administrație a reglementărilor interne, asigurării conformității cu prevederile Codului de Guvernare Corporativă, precum și cu legile și reglementările relevante pentru activitatea societății.

Secretarul răspunde de asigurarea unei comunicări eficiente între Consiliul de Administrație și Comitetele constituite la nivelul Consiliului, între directori și Consiliul de Administrație.

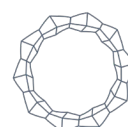
În anul 2023, funcția de secretar al Consiliului de Administrație a fost asigurată de doamna Carmen – Iulia Vasile.

Principalele atribuții ale Consiliului de Administrație

Consiliul de Administrație are puteri nelimitate în intervalul cuprins între Adunările Generale ale Acționarilor în ceea ce privește administrarea societății, cu excepția celor pe care legea ori statutul le prevăd exclusiv pentru Adunarea Generală a Acționarilor.

În conformitate cu prevederile Actului constitutiv și ale reglementărilor interne, Consiliul de Administrație are următoarele competențe de bază:

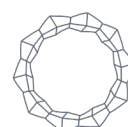
- aprobarea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale societății, inclusiv strategia investițională;
- stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar precum și aprobarea planificării financiare;
- numirea și revocarea directorilor în accepțiunea Legii societăților nr. 31/1990 (R) și



stabilirea remunerației lor în limitele stabilite de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor;

- supravegherea activității directorilor;
- pregătirea raportului anual, organizarea Adunării Generale a Acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
- introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății, potrivit prevederilor legale aplicabile;
- îndeplinirea întocmai a tuturor atribuțiilor stabilite în sarcina Consiliului de Administrație de către Adunarea Generală a Acționarilor;
- înființarea/desființarea de sucursale și alte sedii secundare, fără personalitate juridică, sau schimbarea sediului acestora;
- stabilirea și aprobarea procedurilor de vot în cadrul adunării generale a acționarilor;
- decide înființarea altor societăți sau persoane juridice, inclusiv participarea la capitalul social al altor societăți, în condițiile prevăzute de reglementările legale;
- actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, a căror valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, sunt încheiate de către administratorii sau directorii societății numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor, potrivit art. 91 (1) din Legea nr. 24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor;
- închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulată față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an, depășind aceeași valoare, se aprobă în prealabil de adunarea generală extraordinară a acționarilor potrivit art. 91 (2) din Legea nr. 24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor;
- încheierea contractelor cu depozitarul, auditorul financiar și entitatea care ține evidența acționarilor;
- aprobarea reglementărilor interne ale societății, organigramei, Regulamentului Intern al Consiliului de Administrație și a politicilor/procedurilor de lucru;
- negocierea Contractului Colectiv de Muncă;
- rezolvarea oricăror alte probleme stabilite de adunarea generală a acționarilor ori de către reglementările sau dispozițiile legale;
- aprobă încheierea oricăror acte de dobândire ori de înstrăinare a unor bunuri, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare, a căror valoare depășește, individual sau cumulată, atunci când sunt legate între ele, suma de 5 milioane lei.

Consiliul de Administrație alege dintre membrii săi un Președinte și un Vicepreședinte.



Președintele va îndeplini funcția de Director General al Infinity Capital Investments S.A., iar Vicepreședintele pe cea de Director General Adjunct.

Președintele și, în absența acestuia, Vicepreședintele reprezintă Societatea în relațiile cu terții. Vicepreședintele îl înlocuiește pe Președinte și își asumă atribuțiile și responsabilitățile sale atunci când acesta este absent.

Conducerea superioară a Infinity Capital Investments S.A. la 31.12.2023 este asigurată de:

- Sorin - Iulian Cioacă – Președinte - Director General
- Mihai Trifu – Vicepreședinte - Director General Adjunct

Activitatea Consiliului de Administrație în anul 2023

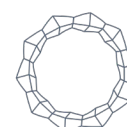
În cursul anului 2023, Consiliul de Administrație s-a întrunit în 37 de ședințe. Activitatea acestuia s-a desfășurat potrivit Regulamentului Consiliului de Administrație, prevederilor statutare și legale.

Situația prezenței administratorilor la ședințele Consiliului de Administrație în perioada 01.01.2023 - 31.12.2023:

1.	Sorin - Iulian Cioacă	37 prezențe
2.	Mihai Trifu	37 prezențe
3.	Codrin Matei	37 prezențe
4.	Mihai Zoescu	37 prezențe
5.	Andreea Cosmănescu	37 prezențe

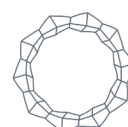
Principalele teme puse în discuție în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație:

- aprobări impuse de prevederile legale aplicabile evidențelor contabile (*rezultate inventariere patrimoniu, constituire și înregistrări ajustări și provizioane, situații financiare individuale trimestriale, semestriale și anuale, situații financiare consolidate semestriale și anuale și a rapoartelor aferente, propunerea repartizării profitului, proiectul BVC, rapoarte ale administratorilor, înregistrării contabile a reluării la venituri a provizioanelor pentru participarea angajaților la profit și prime de plătit aferente anului 2022 nedistribuite sub formă de stimulente acordate salariaților referate, alte referate ale acestei structuri funcționale din cadrul societății, etc);*
- aprobări impuse de legislația aplicabilă exercitării atribuțiilor de către Biroul Conformitate, Biroul Audit Intern și Biroul Administrare Risc (*Raport de activitate 2022 al Biroului de conformitate privind investigațiile efectuate, Planul de investigații al Biroului de conformitate pentru anul 2023, Raport anual privind activitatea de audit intern din anul 2022, Raport anual privind activitatea de administrare a riscurilor pe anul 2022, Planul de monitorizare a riscurilor pe anul 2023, Rapoarte de risc 2023, Registrul Riscurilor Operaționale al administratorului de risc, Note de analiză ale Biroului de Conformitate,*



Rapoarte de audit intern, Note de verificare ale Biroului de Conformitate, Evaluarea Planului de continuitate a activității Infinity Capital Investments S.A. 2023, Planul de audit intern pentru anul 2024, Raportul privind evaluarea riscurilor de spălarea a banilor și finanțare a terorismului în cadrul Infinity Capital Investments S.A. pentru anul 2022, Raportul de audit privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de Infinity Capital Investments S.A. (S.I.F. Oltenia S.A.) ca parte a procesului de conformare cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară numărul 4/2018, Simulări de criză (teste de stres), inclusiv anexe, la data de referință 30.10.2023, etc);

- aprobări cu caracter organizatoric (*referate de investiții, opinii de risc, schimbarea metodologiei de evaluare a valorii de piață a emitenților din portofoliu – fără lichiditate pe piață, documente revizuite și actualizate conform prevederilor legale aplicabile: politici și proceduri de lucru, proceduri și politici comasate, etc);*
- aprobări impuse de specificul activității structurilor funcționale din cadrul societății;
- aprobări impuse de prevederile legale și statutare privind convocarea și desfășurarea adunărilor generale (*analiza și aprobarea materialelor incluse pe ordinea de zi, convocator, cheltuieli, proceduri, formulare împuternicire specială, buletin de vot prin corespondență, constituire comisii primire și ținere a evidenței voturilor, norme de lucru pentru comisiile constituite, etc);*
- informări privind rapoarte întocmite de Comitetul de Audit și analiză activitate Comitet de audit și aprobarea acestora (*rapoartele/informările avizate/întocmite de către Comitetul de Audit, Raportul anual al Comitetului de Audit privind activitatea desfășurată în anul 2022, Evaluarea sistemului de administrare a riscurilor la data de 31.12.2022-Semestrul II 2022, Raportul Comitetului de Audit privind evaluarea anuală a sistemului de audit intern, conformitate și a sistemului de gestiune a riscului în cadrul societății 2022 etc);*
- informări privind rapoarte întocmite de Comitetul de Nominalizare și Remunerare și aprobarea acestora (*raport privind evaluarea anuală (2022) a membrilor Consiliului de Administrație și Conducerii superioare, raport privind evaluarea anuală (2022) a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul Infinity Capital Investments S.A., Raportul de Activitate al Comitetului de Nominalizare și Remunerare aferent anului 2022, raport inclus ca anexă la Raportul anual 2022 al Consiliului de Administrație, Raportul Comitetului de Nominalizare și Remunerare privind derularea unui program de tip Stock Option Plan, care are ca obiectiv acordarea de drepturi de opțiuni pentru dobândirea de acțiuni cu titlu gratuit de către administratori, directori, angajați, în scopul fidelizării, menținerii și motivării acestora, precum și cu scopul recompensării lor pentru activitatea desfășurată în cadrul societății, Raportul privind remunerația conducătorilor societății în cursul anului 2022 etc);*
- informare și aprobări ale rapoartelor trimestriale și semestriale ale Comitetului de Politici Investiționale Strategii (*Raportul Comitetului de Politici Investiționale Strategii cu privire la operațiunile realizate în primele luni ale anului 2023, Backtesting asupra strategiei*



investiționale 2023, Raportul privind evaluarea demersurilor întreprinse pentru diversificarea și rebalansarea portofoliului 2023, Raportul cu privire la operațiunile realizate în semestrul I 2023 etc).

Comitetul de Audit

Comitetul de Audit are un rol consultativ și funcționează pentru asistarea Consiliului de Administrație în scopul de a se asigura că Societatea menține sisteme corespunzătoare și adecvate scopului de raportare financiară, audit intern, conformitate, managementul și gestiunea riscului.

Componenta Comitetului de Audit

În cursul anului 2023, Comitetul de Audit, constituit din administratori neexecutivi, a avut următoarea componență:

- domnul Zoescu Mihai - administrator neexecutiv - președinte;
- doamna Cosmănescu Andreea - administrator neexecutiv;
- domnul Matei Codrin - administrator neexecutiv.

Sedințele Comitetului de Audit

În anul 2023, Comitetul de Audit s-a întrunit în 15 ședințe.

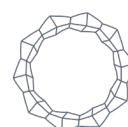
Ședințele de lucru au avut, în principal, următoarele obiective:

- avizarea și aprobarea Manualului de Politici și Proceduri de Audit Intern, a rapoartelor întocmite de auditorul intern;
- avizarea politicii de administrare a riscurilor, rapoartelor de risc, a planului de monitorizare pe parcursul anului 2023 și a testelor de stres realizate de Biroul Administrare Risc;
- evaluarea semestrială a sistemului de administrare a riscurilor;
- avizarea procedurilor specifice funcției de conformitate, a planului de investigații pentru anul 2023, a notelor de verificare ale ofițerului de conformitate;
- informarea cu privire la notele de analiză realizate de ofițerul de conformitate;
- avizarea situațiilor financiare trimestriale;
- aprobarea Raportului Comitetului de Audit aferent anului 2022;
- avizarea Rapoartelor de Audit intern și a Planului de Audit pentru anul 2023.

Misiunile de audit s-au finalizat prin Rapoarte care au fost prezentate în ședințele Consiliului de Administrație.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

Comitetul de Nominalizare și Remunerare are un rol consultativ, fiind înființat pentru a asista Consiliul de Administrație în îndeplinirea rolurilor și atribuțiilor sale cu privire la



nominalizarea și evaluarea adecvării membrilor Consiliului de Administrație și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul societății, respectiv pentru a asigura Consiliul că remunerația directorilor executivi este stabilită la nivelul corect și că Societatea utilizează o combinație echilibrată de stimulente pentru a atrage și păstra personalul de care are nevoie pentru operațiunile sale.

În cursul anului 2023, Comitetul de Nominalizare și Remunerare constituit din administratori neexecutivi a avut următoarea componență:

- Doamna Andreea Cosmănescu – administrator neexecutiv - președinte;
- Domnul Codrin Matei - administrator neexecutiv;
- Domnul Mihai Zoescu - administrator neexecutiv.

Sedintele Comitetului de Nominalizare și Remunerare

În cursul anului 2023, Comitetul de Nominalizare și Remunerare s-a întrunit în 9 ședințe.

Evaluarea privind adecvarea individuală și colectivă a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie a fost principalul subiect dezbătut în cadrul ședințelor Comitetului de Nominalizare și Remunerare pe parcursul anului 2023.

Comitetului de Politici Investiționale – Strategii

Comitetul de Politici Investiționale – Strategii asistă Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul elaborării strategiilor și politicilor investiționale, al urmăririi respectării deciziilor privind punerea în aplicare a politicii de investiții, a analizei performanței portofoliului de instrumente financiare și al administrării riscurilor aferente, propune eventuale investiții în conformitate cu strategia de investiții a Infinity Capital Investments S.A.

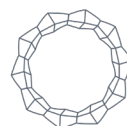
În cursul anului 2023, Comitetul de Politici Investiționale – Strategii, constituit din administratori neexecutivi, a avut următoarea componență:

- Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv – președinte;
- Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv;
- Doamna Andreea Cosmănescu – administrator neexecutiv.

În cursul anului 2023, Comitetul de Politici Investiționale – Strategii a desfășurat 20 ședințe.

Principalele teme dezbătute în cadrul ședințelor Comitetului de Politici Investiționale – Strategii au fost:

- analizarea periodică a investițiilor efectuate (plasamentele), structura portofoliului societății și încadrarea acestuia în strategia de risc a societății;
- analizarea respectării limitelor de competență, cu referire la operațiunile de tranzacționare (achiziție și vânzare de valori mobiliare) de către Conducerea Superioară aferente activității de tranzacționare (achiziție și vânzare) pe piața de capital și de achiziție și vânzare a participațiilor deținute de Infinity Capital Investments S.A. la



societățile închise, operațiuni stabilite prin hotărâri ale Adunării Generale a Acționarilor sau ale Consiliului de Administrație;

- analizarea modului de aplicare a strategiei investiționale a societății aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor sau Consiliul de Administrație;
- evaluarea demersurilor întreprinse pentru diversificarea și rebalansarea portofoliului.

În cursul anului 2023, Comitetul de Politici Investiționale – Strategii a întocmit rapoarte cu privire la operațiunile realizate de Societate, care au fost înaintate Consiliului de Administrație al Infinity Capital Investments S.A.

Biroul conformitate

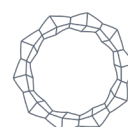
Activitatea de conformitate se realizează prin exercitarea controlului permanent asupra activității societății.

Pe parcursul exercițiului financiar 2023, din structura organizatorică a Infinity Capital Investments S.A. a făcut parte și Biroul Conformitate, structură independentă specializată în supravegherea respectării de către Societate și personalul acesteia a legislației în vigoare incidente pieței de capital, precum și a reglementărilor și procedurilor interne aplicabile.

Activitatea Biroului Conformitate s-a desfășurat în conformitate cu prevederile Planului de investigații și control pentru anul 2023, aprobat de Consiliul de administrație al Infinity Capital Investments S.A., prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare, a Regulamentului UE nr. 231/2013, a procedurilor de lucru și a reglementărilor interne.

Activitatea desfășurată a avut în vedere:

- controlul periodic ce vizează activități din cadrul societății în scopul evitării apariției unor situații de neconformitate;
- respectarea de către Societate a obligațiilor ce îi revin conform prevederilor legale aplicabile;
- revizuirea și supunerea aprobării structurii de conducere a unor proceduri interne de lucru;
- prevenirea oricărei situații de încălcare a legilor, reglementărilor în vigoare incidente pieței de capital sau procedurilor interne ale societății, atât de către Societate cât și de către angajații acesteia;
- informarea societății și a angajaților acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil pieței de capital;
- avizarea documentelor transmise de Societate către autoritatea de reglementare în vederea obținerii autorizațiilor prevăzute de reglementările A.S.F.;
- avizarea raportărilor pe care Societatea trebuie să le transmită A.S.F. și entităților pieței de capital și asigurarea că acestea sunt transmise în termenul legal prevăzut de reglementările în vigoare;
- avizarea materialelor informative/publicitare ale societății.



Ofițerul de conformitate a întocmit în perioada analizată, conform planului de investigații, note de verificare ce vizează aspecte ale activității desfășurate la nivelul societății.

În urma acțiunilor de control și verificare a funcției de conformitate s-a constatat că, în cadrul activităților supuse controlului, se respectă legislația pieței de capital, reglementările și procedurile interne. Nu s-au constatat riscuri de neconformitate.

Biroul conformitate a întocmit Raportul anual pentru anul 2023 și Planul de investigații pentru anul 2024. Forma aprobată de Consiliul de Administrație a documentelor este transmisă către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Soluționarea petițiilor

Acționarii au posibilitatea, în cazul în care au nemulțumiri legate de activitatea societății sau de informațiile furnizate de Societate, să se adreseze Infinity Capital Investments S.A. printr-o petiție.

Modalitatea de soluționarea petițiilor transmise de către acționari este cea stabilită de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2015, cu modificările și completările ulterioare. În conformitate cu prevederile regulamentului, a fost întocmit registrul unic de petiții în format electronic securizat, în care se înregistrează petițiile transmise, problemele reclamate și modul de soluționare. Registrul de petiții este gestionat de Șeful Biroului Conformitate.

Biroul conformitate a întocmit în perioada analizată Registrul unic de petiții în format electronic securizat, Registrul de investigații, Registrul tranzacțiilor personale ale persoanelor relevante din cadrul societății, Registrul conflictelor de interese.

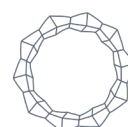
Persoana din cadrul societății care îndeplinește funcția de șef Birou conformitate îndeplinește și atribuțiile de ofițer de conformitate SB/FT și este notificată A.S.F. Șeful Biroului conformitate a revizuit pe parcursul anului 2023 politicile, mecanismele și procedurile de prevenire și combatere a SB/FT.

Pe tot parcursul perioadei de raportare, respectiv 01.01.2023 – 31.12.2023, șef Birou Conformitate a fost doamna Viorica Bălan – Autorizație A.S.F. nr. 215/02.09.2014, respectiv nr. 47/15.02.2018.

Societatea are un auditor financiar, precum și un auditor intern care și-au desfășurat activitatea, în conformitate cu prevederile legale aplicabile și contractele încheiate în acest sens.

Biroul Administrare Risc

În cadrul Infinity Capital Investments S.A. sistemul de administrare a riscurilor este constituit astfel încât să se asigure un management eficient, în concordanță cu principiile de guvernanță, asigurându-se identificarea, măsurarea, administrarea și evaluarea riscurilor relevante la care este sau poate fi expusă Societatea. Politica de management a riscurilor, în care sunt prezentate principiile directeare privind administrarea riscurilor, împreună cu procedurile specifice fiecărei categorii de risc pe care Societatea le consideră relevante în



raport cu activitatea desfășurată, asigură cadrul formal de administrare a riscurilor .

Infinity Capital Investments S.A. are instituită funcția permanentă de administrare a riscului, la nivelul societății fiind înființat Biroul Administrare Risc. Funcția de administrare a riscului este subordonată Consiliului de Administrație și este ierarhic și funcțional independentă de celelalte compartimente, inclusiv de funcția de administrare a portofoliului.

Atribuțiile funcției de administrare a riscului Infinity Capital Investments S.A. au fost desfășurate în anul 2023 de doamna Budin Daniela, în baza Autorizației A.S.F. nr. 46/15.02.2018, fiind înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PFR13.2/FARA/160051 și de doamna Popescu Ionela – Laura în baza Autorizației A.S.F. nr. 9/17.02.2023, fiind înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PFR15FARA/160035.

Structura de conducere a societății, prin Consiliul de Administrație și Comitetul de Audit, aprobă și revizuieste periodic atât strategia de risc, cât și politica de administrare a riscurilor semnificative.

În anul 2023 a fost actualizată Politica privind managementul riscurilor la Infinity Capital Investments S.A., inclusiv Metodologia privind analiza riscului de piață, Metodologia privind analiza riscului de lichiditate, Metodologia privind analiza riscului de credit, Metodologia privind analiza riscurilor operaționale, Metodologia privind riscurile de durabilitate, Metodologia privind realizarea testelor de stres, Metodologia de calcul a efectului de levier.

Procedurile de lucru privind activitatea de administrarea riscurilor au fost aprobate de către Consiliul de Administrație și au fost notificate A.S.F. În urma procesului de revizuire, Profilul de risc asumat de Societate a rămas mediu, în cadrul Politicii privind administrarea riscurilor fiind precizați indicatorii de risc și intervalele de valori/toleranța corespunzătoare nivelelor de risc.

Auditorul intern

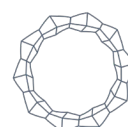
Auditorul intern al societății este doamna Cimpoeru Ana, aceasta fiind salariat al emitentului pe perioadă nedeterminată.

Funcția de audit intern este separată și independentă de alte funcții și activități Infinity Capital Investments S.A. Auditul intern este organizat în conformitate cu prevederile Legii societăților nr. 31/1990 R, Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative și OUG nr. 75/1999 privind activitatea de audit financiar (R) și funcționează ca un birou distinct în cadrul Infinity Capital Investments S.A.

Activitatea de audit intern în anul 2023 s-a desfășurat în baza Planului de audit intern, aprobat de Consiliul de Administrație al Infinity Capital Investments S.A. prin Hotărârea nr. 28/09.12.2022.

Auditul intern a avut următoarele obiective:

- a) verificarea conformității activităților entității cu politicile, programele și managementul acesteia, în conformitate cu prevederile legale;



- b) evaluarea gradului de adecvare și aplicare a controalelor financiare și nefinanciare dispuse și efectuate de către conducerea societății în scopul creșterii eficienței activității acesteia;
- c) evaluarea gradului de adecvare a informațiilor financiare și nefinanciare destinate conducerii pentru cunoașterea realității din Societate;
- d) protejarea elementelor patrimoniale bilanțiere și extrabilanțiere și identificarea metodelor de prevenire a fraudelor și pierderilor de orice fel;
- e) evaluarea și examinarea eficacității și a caracterului adecvat al sistemelor, mecanismelor de control intern, a proceselor de management al riscului și guvernanză și a procedurilor societății.

Misiunile de audit intern în anul 2023 s-au desfășurat în cadrul structurilor funcționale ale Infinity Capital Investments S.A. și au vizat, în principal, conform Planului de audit intern, următoarele activități:

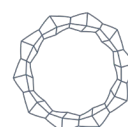
- evaluarea activității Biroului Administrator Risc;
- evaluarea activității Biroului Conformitate;
- evaluarea normelor și procedurilor interne privind prevenirea și combaterea spălării banilor și respectarea regimului sancțiunilor internaționale;
- administrarea și tranzacționarea instrumentelor financiare;
- respectarea reglementărilor A.S.F. privind calculul și raportarea activului net;
- evidența achizițiilor de materiale și a prestărilor de servicii;
- reguli și proceduri pentru desfășurarea activității structurilor funcționale din cadrul Infinity Capital Investments S.A.;
- gestionarea resurselor umane.

Misiunile de audit intern, întreprinse conform Planului de audit intern aprobat de Consiliul de Administrație al Infinity Capital Investments S.A. pentru anul 2023 și care au cuprins cele mai importante activități, s-au finalizat cu următoarele concluzii:

- activitățile și operațiunile supuse auditului în anul 2023 sunt conforme cu politicile și managementul societății, fără a se înregistra abateri semnificative care ar putea afecta bunul mers al activității societății;
- activitățile și operațiunile supuse auditului intern s-au desfășurat în conformitate cu prevederile legale în vigoare la data înregistrării operațiunilor și în conformitate cu reglementările interne ale societății;
- există suficiente pârghii de control care se respectă, pentru siguranța fiecărei tranzacții și reducerea riscurilor;
- nu s-au constatat abateri în legătură cu protejarea elementelor patrimoniale, nu s-au înregistrat fraude sau pierderi.

Auditorul financiar

Auditorul financiar este Deloitte Audit S.R.L.



Prin hotărârea nr. 4/20.10.2021 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Infinity Capital Investments S.A. a fost numit Deloitte Audit S.R.L ca auditor financiar al societății pentru o perioadă de 3 ani.

Respectarea drepturilor acționarilor

Acțiunile Infinity Capital Investments S.A. sunt comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile, conferind drepturi egale acționarilor săi, conform prevederilor legale incidente în materie.

Adunările Generale ale Acționarilor sunt convocate de Consiliul de Administrație cu cel puțin 30 de zile înainte de data stabilită pentru desfășurare.

Infinity Capital Investments S.A. depune toate diligențele pentru a asigura un tratament echitabil tuturor acționarilor săi, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră justă. De asemenea, Infinity Capital Investments S.A. acordă atenție sporită consolidării mecanismelor de guvernanță corporativă de la nivelul societății.

Dreptul la vot

Societatea asigură participarea acționarilor la lucrările Adunărilor Generale ale Acționarilor.

Acționarii au posibilitatea participării la A.G.A. direct, prin reprezentant pe bază de împuternicire specială/generală sau prin corespondență (prin poștă sau electronic), conform prevederilor legale.

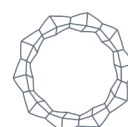
La lucrările Adunării Generale sunt îndreptățiți să participe și să voteze numai acționarii înregistrați la data de referință în Registrul Consolidat al Acționarilor Societății ținut de Depozitarul Central București.

Consiliul de Administrație, în conformitate cu prevederile legale și reglementările A.S.F. incidente, aprobă proceduri privind organizarea și desfășurarea A.G.A.

La dispoziția acționarilor sunt puse, la sediul societății și pe pagina web (www.infinitycapital.ro), informații și materiale referitoare la Adunarea Generală: Convocatorul, materialele informative și documentele supuse dezbaterii și aprobării A.G.A., procedurile de participare și de vot, formularele de împuternicire specială, buletinele de vot prin corespondență, proiectele de hotărâri, proiectele și hotărârile A.G.A., rezultatul votului pentru fiecare punct de pe ordinea de zi.

Conform prevederilor legale incidente, unul sau mai mulți acționari, reprezentând individual sau împreună cu alți acționari cel puțin 5% din capitalul social al societății, pot solicita printr-o cerere adresată societății, introducerea unor puncte suplimentare pe ordinea de zi a A.G.A. și prezintă proiecte de hotărâri pentru punctele propuse a fi incluse pe ordinea de zi a A.G.A.

În cursul anului 2023, Consiliul de Administrație a convocat două Adunări Generale ale Acționarilor, astfel:



- A.G.E.A. din 27 aprilie 2023;
- A.G.O.A. din 27 aprilie 2023.

Dreptul la dividend

Dividendul este cotă parte din profitul societății ce se plătește acționarilor proporțional cu numărul de acțiuni deținute raportat la capitalul social. Valoarea dividendului este propusă de către Consiliul de Administrație și aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor. Propunerea Consiliului de Administrație privind distribuirea de dividende ține cont de randamentele de pe piață, de contextul economic și de sustenabilitatea măsurii.

Politica de dividend practică de Societate urmărește menținerea unui echilibru între remunerarea acționarilor și nevoia de finanțare a investițiilor, investiții ce conduc la dezvoltarea Societății pe termen lung și la creșterea interesului investitorilor pentru acțiunile emise de Societate.

Având în vedere perspectivele pline de incertitudini la începutul anului 2023, Consiliul de Administrație al societății a supus Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 27.04.2023, aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar 2022 în suma de 164.808.485 lei, la alte rezerve, pentru surse proprii, în vederea susținerii viitoarelor investiții, iar A.G.A. a aprobat această propunere.

Dreptul la informare

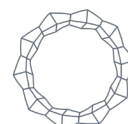
Infinity Capital Investments S.A. respectă dreptul la informare al acționarilor săi, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră echitabilă. Informațiile referitoare la activitatea societății considerate că pot influența prețul acțiunii au fost diseminate prin intermediul rapoartelor curente sau comunicatelor transmise în 24 de ore pieței, fiind puse la dispoziția investitorilor atât pe site-ul B.V.B. cât și pe cel propriu (postarea pe site-ul propriu s-a făcut după ce aceste informații au fost postate de operatorul de piață B.V.B.).

Societatea a stabilit la începutul anului un calendar de comunicare financiară pe care l-a transmis B.V.B., A.S.F. și l-a publicat pe site-ul societății.

Pentru a pune la dispoziția acționarilor informații relevante în timp real, Infinity Capital Investments S.A. a creat pe pagina web www.infinitycapital.ro secțiunea numită "Informații investitori", ușor accesibilă și permanent actualizată.

Pagina web este astfel structurată încât să conțină informații specifice, necesare deținătorilor de valori mobiliare (în limba română și engleză), dintre care amintim: Guvernanța Corporativă (Structuri de Guvernanță Corporativă, Politicile companiei, Reglementări Interne, Organigrama), Informații Investitori (Raportări, Calendar financiar, Adunări Generale, Declarații dețineri, Petiții, Tranzacții Notificate și Oferte Publice).

Infinity Capital Investments S.A. are structuri interne specializate pentru relația cu investitorii



și acționarii proprii și anume Serviciul Acționari și Relații cu Acționarii (actionariat@infinitycapital.ro) și Biroul Relații Publice (public@infinitycapital.ro).

În cadrul Reglementărilor interne, sunt prevăzute reguli și proceduri cu privire la furnizarea periodică și continuă de informații pentru a se asigura astfel desfășurarea unei activități transparente, care să asigure accesul egal al investitorilor la informații.

10. Responsabilitatea socială corporativă (CSR)

Responsabilitatea socială corporativă (CSR) este un cod de etică într-un mediu în care profitul este un obiectiv principal. Responsabilitatea socială corporativă (CSR) reprezintă ansamblul acțiunilor, principiilor și practicilor prin care o companie se implică într-o Societate, cu scopul de a asigura un impact pozitiv al activității sale și de a contribui la dezvoltarea acelei societăți.

În implementarea CSR, Uniunea Europeană a elaborat o serie de principii, acestea vizând două dimensiuni ale relației dintre companie și comunitate: *dimensiunea internă și dimensiunea externă*.

Principiile CSR sunt:

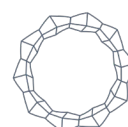
- Responsabilități economice;
- Responsabilități legale;
- Responsabilități etice;
- Responsabilități filantropice.

Printre exemplele de responsabilitate socială corporativă adoptate de Infinity Capital Investments S.A. putem enumera:

- Comunicarea continuă cu acționarii, cât și cu oamenii din comunitățile în care activează;
- Îmbunătățirea politicilor și condițiilor de muncă ale angajaților;
- Acordarea de sponsorizări privind susținerea unor evenimente sociale de sprijinire a libertăților fundamentale ale omului;
- Susținerea unor activități de voluntariat;
- Politici corporative care protejează mediul înconjurător;
- Investiții conștiente din punct de vedere social și ecologic.

Valorile fundamentale de etică asumate de companie sunt **integritatea, profesionalismul, responsabilitatea și transparența**, a căror respectare este obligatorie pentru toate persoanele din structurile companiei.

Infinity Capital Investments S.A. a asigurat implementarea reglementărilor în ceea ce privește guvernarea corporativă, reglementări ce impun respectarea unui set de principii și recomandări în baza celor mai bune practici de transparență și încredere față de toți acționarii și potențialii investitori.



În relația directă cu angajații, Infinity Capital Investments S.A. întreprinde măsuri care să conducă la îmbunătățirea calității vieții angajaților la locul de muncă și capacității acestora de a se integra în cultura etică și profesionistă a societății.

În relația cu investitorii și stakeholderii, activitatea de CSR s-a axat pe protejarea mediului înconjurător la nivel global, Societatea înțelegând să acorde importanță nevoilor comunității în care își desfășoară activitatea, a acționat pentru integrarea aspectelor de ordin social și de mediu în obiectivele de afaceri. Pe parcursul anului 2023, Infinity Capital Investments S.A. a acordat sponsorizări în valoare totală de 299.623 lei. Mai mult, Infinity Capital Investments S.A. este interesată să consolideze implicarea în comunitatea locală, în special prin derularea de programe de practică și formare profesională pentru studenți și masteranzi ai Universității din Craiova, prin participarea la conferințe locale și naționale de specialitate etc.

Angajamentul managementului de a contribui la dezvoltarea durabilă face parte din strategia societății către succesul în afaceri pe termen lung. Infinity Capital Investments S.A. consideră că acționând în mod responsabil își poate crește prin aceasta eficiența operațională. Aceasta presupune adoptarea unor tehnologii eco, eficiente din punct de vedere al reducerii cantității de deșeuri sau al economisirii materiei prime (*comunicarea electronică face parte din viziunea managementului de a reduce cantitatea de materiale consumabile, cu implicații în protejarea ecosistemului verde la nivel național*). Prin această abordare a activității de responsabilitate corporativă, Societatea consideră că beneficiază și de câștiguri asupra reputației, atât la nivelul angajaților, cât și la nivelul relației cu investitorii interesați de abilitatea managementului de a gestiona riscurile și oportunitățile asociate guvernantei corporative, a consumatorilor și a partenerilor de afaceri.

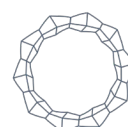
Infinity Capital Investments S.A. promovează responsabilitatea socială, profesionalismul, excelența, inovația, spiritul de echipă, diversitatea, angajamentul.

11. Anexe

- Situația activelor și datoriilor la data de 31.12.2023 – Anexa 10 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020);
- Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2023 – Anexa 11 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020);
- Lista filialelor Infinity Capital Investments S.A. și a entităților controlate la 31.12.2023;
- Raport de activitate al Comitetului de Nominalizare și Remunerare aferent anului 2023.

Sorin - Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

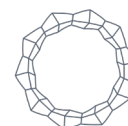


Situația activelor și datoriilor la data de 31/12/2023

(se completează lunar)

Date finale

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului A.S.F. nr. 7/2020)		Valoarea (lei)
1.	Imobilizări necorporale	63.441
2.	Imobilizări corporale	11.358.311
3.	Investiții imobiliare	1.100.816
4.	Active biologice	0
5.	Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor-suport în cadrul unui contract de leasing	0
6.	Active financiare	2.918.359.889
6.1.	Active financiare evaluate la cost amortizat	1.122.927
6.1.1.	Obligațiuni corporative	1.122.927
6.1.1.1.	Obligațiuni corporative cotate	0
6.1.1.2.	Obligațiuni corporative necotate	1.122.927
6.2.	Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169
6.2.1.	Titluri de participare la F.I.A. / O.P.C.V.M. – cotate	0
6.2.2.	Titluri de participare la F.I.A. / O.P.C.V.M. – necotate	6.621.169
6.3.	Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.910.615.793
6.3.1.	Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile	2.784.879.365
6.3.2.	Acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile	0
6.3.3.	Acțiuni necotate	125.736.428
6.4.	Acțiuni convenite conform subscrierilor la majorarea de Capital social	0
7.	Disponibilități (numerar și echivalente de numerar)	1.210.866
8.	Depozite bancare	67.885.496
9.	Alte active	544.729
9.1.	Dividende sau alte drepturi de încasat	0
9.2.	Alte active	544.729
10.	Cheltuieli înregistrate în avans	138.056
11.	Total activ	3.000.661.604
12.	Total datorii	194.217.897
12.1.	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	49.926.842
12.1.1.	Datorii comerciale	728.198
12.1.2.	Dividende de plată	48.747.231
12.1.3.	Alte datorii la cost amortizat	451.413
12.2.	Datorii privind impozitul pe profit amânat	143.753.048
12.3.	Alte datorii	538.007
13.	Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	9.273.929
14.	Venituri înregistrate în avans	0
15.	Capital propriu, din care:	2.797.169.778
15.1.	Capital social	50.000.000
15.2.	Elemente asimilate capitalului	0



15.3.	Alte elemente de capitaluri proprii	1.175.659.612
15.4.	Prime de capital	0
15.5.	Rezerve din reevaluare	6.648.734
15.6.	Rezerve	821.178.431
15.7.	Acțiuni proprii	2.500.000
15.8.	Rezultat reportat	739.388.480
15.9.	Rezultatul exercițiului	67.667.294
15.10.	Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii	60.872.773
16.	Activul net (11 - 12 - 13 - 14)	2.797.169.778
17.	Număr de acțiuni emise și aflate în circulație exclusiv acțiunile proprii răscumpărate	475.000.000
18.	Valoarea unitară a activului net	5,8888
19.	Număr societăți din portofoliu, din care:	34
19.1.	Societăți admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din UE	20
19.2.	Societăți admise la tranzacționare în cadrul unei burse dintr-un stat terț	0
19.3.	Societăți neadmise la tranzacționare.	14

Conform art. 38 alin. 4 din Legea nr. 243/2019 Infinity Capital Investments S.A. publică nivelul levierului și valoarea expunerii conform prevederilor Regulamentului UE nr. 231/2013 calculate prin metoda brută și metoda angajamentului.

Metoda brută:

Nivel levier	1,0480
Expunere INFINITY	2.931.565.242

Metoda

angajamentului:

Nivel levier	1,0727
Expunere INFINITY	3.000.661.604

Situație certificată de Depozitar Raiffeisen Bank S.A.

Situație întocmită pe baza bilanței de verificare determinată în baza Normei 39 a A.S.F./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, precum și Fondul de Compensare al Investitorilor.

DIRECTOR GENERAL

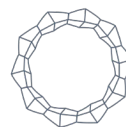
Sorin - Iulian Cioacă

Certificare Depozitar

Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT

Mihai Trifu



Anexa conform art. 38 alin. (4) din Legea nr. 243/2019
Activele din portofoliul Infinity Capital Investments S.A. care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare*

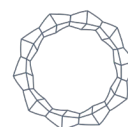
Nr. crt.	Denumire emitent	CIF	Nr. acțiuni deținute	Nr. / data rap. evaluare	Valoare	
					lei/acțiune	totală
1	ELBA TIMIȘOARA	1816318	39.628	2274/15.02.2023	104,6340	4.146.437
2	LACTATE NATURA TÂRGOVIȘTE	912465	4.495.235	6377/13.06.2023	2,8051	12.609.406
3	CONSTRUCȚII FERROVIARE CRAIOVA	2292068	908.441	9065/08.09.2023	1,1955	1.086.049
4	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS SA	46979099	2.258.999	11133/06.11.2023	9,1613	20.695.319
5	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA	10108620	1.754.221	11134/06.11.2023	5,4155	9.499.984
6	ALIMENTARA SLATINA	1513357	350.342	12271/08.12.2023	44,6439	15.640.633
7	MERCUR CRAIOVA	2297960	7.104.836	12839/28.12.2023	9,1212	64.804.630
8	UNIVERS RM. VÂLCEA	1469006	587.519	12840/28.12.2023	56,9365	33.451.276
9	VOLTALIM CRAIOVA	12351498	5.997.519	12841/28.12.2023	11,7306	70.354.496
10	GEMINA TOUR RM. VÂLCEA	1477750	757.888	12842/28.12.2023	5,2514	3.979.973
11	TURISM PUCIOASA	939827	1.010.599	12843/28.12.2023	5,7075	5.767.994
12	PROVITAS BUCUREȘTI	7965688	35.648	205/08.01.2024	179,5400	6.400.242
13	FLAROS BUCUREȘTI	350944	1.380.757	1489/16.02.2024	78,0480	107.765.271

- 1) Societatea ELBA Timișoara a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 2) Societatea LACTATE NATURA Târgoviște a fost evaluată conform standardelor internaționale de evaluare pe baza situațiilor financiare la data de 31.05.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 3) Societatea CONSTRUCȚII Feroviare Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.08.2023 prin metoda de evaluare activ net ajustat.
- 4) Societatea GRAVITY CAPITAL Investments a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.10.2023 prin metoda de evaluare abordarea activ net ajustat.
- 5) Societate COMPLEX HOTELIER Dâmbovița a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 6) Societatea ALIMENTARA Slatina a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 7) Societatea MERCUR Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 8) Societatea UNIVERS RM. Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 9) Societatea VOLTALIM Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 10) Societatea GEMINA Tour Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 11) Societatea TURISM Pucioasa a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 12) Societatea PROVITAS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 13) Societatea FLAROS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.12.2023 prin metoda de evaluare activ net ajustat.

DIRECTOR GENERAL
Sorin – Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2023

ANEXA 11

Activ net

2.105.595.927 lei

2.797.169.778 lei

Total activ

2.230.367.907 lei

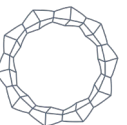
3.000.6661.604 lei

Date finale

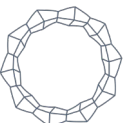
Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	Lei
I.	Total active			740.323	2.229.627.584			958.730	2.999.702.874	770.293.697
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	99,9111	94,3219	0	2.103.724.387	99,5606	92,8088	0	2.784.879.365	681.154.978
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	99,9111	94,3219	0	2.103.724.387	99,5606	92,8088	0	2.784.879.365	681.154.978
	- Acțiuni	99,9111	94,3219	0	2.103.724.387	99,5606	92,8088	0	2.784.879.365	681.154.978



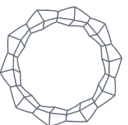
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
1.3	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care: acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii), obligațiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent), alte valori	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0



	mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii).									
2	Valori mobiliare nou emise	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care: valori mobiliare (pe categorii și pe tipuri de emitent) și instrumente ale pieței monetare (pe categorii).	4,4127	4,1658	0	92.913.120	4,5353	4,2277	0	126.859.355	33.946.235
	- Acțiuni neadmise la tranzacționare	4,2736	4,0346	0	89.985.376	4,4951	4,1903	0	125.736.428	35.751.052
	- Obligațiuni neadmise la tranzacționare	0,1390	0,1313	0	2.927.744	0,0401	0,0374	0	1.122.927	(1.804.817)
4	Depozite bancare din care:	0,6118	0,5775	0,00	12.881.010,70	2,4269	2,2624	0,00	67.885.495,83	55.004.485
4.1	Depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	0,6118	0,5775	0,00	12.881.010,70	2,4269	2,2624	0,00	67.885.495,83	55.004.485
4.2	Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
4.3	Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț.	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.1	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0



	reglementată din România, pe categorii;									
5.2	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.3	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.4	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
6	Conturi curente și numerar	0,1065	0,1005	740.322,59	1.501.288,21	0,0433	0,0404	6.996,71	1.203.869,45	(1.030.745)
7	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
8	Titluri de participare ale FIA/OPCVM	0,2125	0,2006	0	4.475.075	0,2367	0,2207	951.733	5.669.436	2.146.094
9	Dividende sau alte drepturi de încasat	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
10	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.).	0,6712	0,6336	0	14.132.703	0,4721	0,4401	0	13.205.353	(927.350)



II.	Total obligații			0	124.771.980			0	203.491.826	78.719.846
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate A.F.I.A.	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	(0)
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0,0019	0,0018	0	40.878	0,0018	0,0017	0	50.689	9.811
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0,0002	0,0002	0	4.973	0,0000	0,0000	0	1.299	(3.674)
5	Cheltuieli cu dobânzile	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	(0)
6	Cheltuieli de emisiune	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	(0)
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor / tarifelor datorate A.S.F.	0,0085	0,0081	0	180.000	0,0074	0,0069	0	206.353	26.353
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0,0435	0,0411	0	916.190	0,0151	0,0141	0	423.767	(492.423)
9	Alte cheltuieli aprobate	5,8715	5,5430	0	123.629.939	7,2505	6,7588	0	202.809.718	79.179.779
10	Răscumpărări de plătit	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	(0)
III.	Valoarea activului net (I-II)			740.323	2.104.855.604			958.730	2.796.211.048	691.573.851

DIRECTOR GENERAL

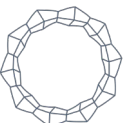
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar

Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT

Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2023

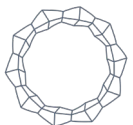
ANEXA 11

Nr. Crt.	Denumire element	31/12/2023	31/12/2022	Diferențe
1	Valoare activ net (din care defalcat pe clase de unități de fond)	2.797.169.778	2.105.595.927	691.573.851
2	Număr de unități de fond/acțiuni în circulație Exclusiv acțiunile proprii răscumpărate (defalcat pe clase de unități de fond)	475.000.000	475.000.000	0
3	Valoarea unitară a activului net (defalcat pe clase de unități de fond)	5,8888	4,4328	1,4560

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2023

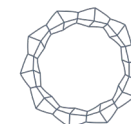
ANEXA 11

Total activ **3.000.6661.604 lei**

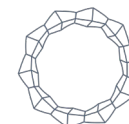
I.Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. Crt	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr.acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	ALIMENTARA SLATINA	ALRV	30/09/2022	350.342	2,4300	44,6439	15.640.633	85,2258	0,5212
2	ALTUR SLATINA	ALT	29/12/2023	14.266.350	0,1000	0,0825	1.176.974	4,6615	0,0392
3	ANTIBIOTICE IASI	ATB	29/12/2023	197.475.826	0,1000	1,3950	275.478.777	29,4153	9,1806
4	ARGUS CONSTANTA	UARG	29/12/2023	32.710.488	1,5000	2,0800	68.037.815	91,4200	2,2674
5	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	29/12/2023	27.533.076	1,0000	17,9200	493.392.722	3,9508	16,4428
6	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	TLV	29/12/2023	27.780.406	10,0000	24,2600	673.952.650	3,4784	22,4601
7	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	29/12/2023	691.899	10,0000	65,6000	45.388.574	8,5958	1,5126



8	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	TEL	29/12/2023	2.427.651	10,0000	30,1000	73.072.295	3,3118	2,4352
9	CONSTRUCTII FEROVIARE CRAIOVA	CFED	29/11/2023	908.441	0,8500	1,1955	1.086.049	77,5000	0,0362
10	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	ELMA	29/12/2023	442.465.466	0,1000	0,2120	93.802.679	65,4497	3,1261
11	FLAROS BUCURESTI	FLAO	17/02/2023	1.380.757	2,5000	78,0480	107.765.271	93,6951	3,5914
12	LACTATE NATURA TARGOVISTE	INBO	20/11/2023	4.495.235	1,2500	2,8051	12.609.406	93,7015	0,4202
13	LION CAPITAL	LION	29/12/2023	75.899.144	0,1000	2,5900	196.578.783	14,9552	6,5512
14	MERCUR CRAIOVA	MRDO	28/12/2022	7.104.836	2,5000	9,1212	64.804.630	97,8593	2,1597
15	OMV PETROM BUCURESTI	SNP	29/12/2023	589.645.817	0,1000	0,5745	338.751.522	0,9463	11,2892
16	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	29/12/2023	1.848.286	1,0000	50,1000	92.599.129	0,4795	3,0860
17	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	29/12/2023	45.000	10,0000	128,0000	5.760.000	0,0100	0,1920
18	SIF MUNTENIA	SIF4	29/12/2023	77.959.507	0,1000	1,5150	118.108.653	9,9356	3,9361
19	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	TGN	29/12/2023	3.892.976	10,0000	18,8600	73.421.527	2,0665	2,4468
20	UNIVERS RM. VALCEA	UNVR	29/12/2023	587.519	2,5000	56,9365	33.451.276	73,7494	1,1148
							2.784.879.365		92,8088



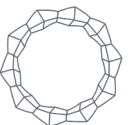
- I.Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România
2. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. Crt	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr.acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>%</i>	<i>%</i>
							0,00		0,00
							0,00		0,00

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2023

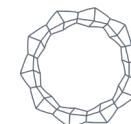
ANEXA 11

Total activ **3.000.6661.604 lei**

VIII.1. Alte valori mobiliare

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Nr. Crt	Emitent	Nr.acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	%	%
1	BIROUL DE INVESTIȚII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	16,0000	9,9711	2.716.241	19,4540	0,0905
2	CCP.RO BUCHAREST S.A.	100.000	10,0000	8,3776	837.758	1,1028	0,0279
3	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA	1.754.221	1,7000	5,4155	9.499.984	99,9999	0,3166
4	COS TÂRGOVIȘTE	6.142.826	0,1000	0,0000	0	8,9220	0,0000
5	DEPOZITARUL CENTRAL BUCUREȘTI	9.878.329	0,1000	0,1354	1.337.984	3,9057	0,0446
6	ELBA TIMIȘOARA	39.628	2,5000	104,6340	4.146.437	2,3694	0,1382
7	ELECTRO TOTAL BOTOȘANI	57.909	2,5000	0,0000	0	29,8562	0,0000
8	GEMINA TOUR RM. VÂLCEA	757.888	2,5000	5,2514	3.979.973	88,2866	0,1326
9	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS SA	2.258.999	10,0000	9,1613	20.695.319	100,0000	0,6897

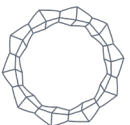


10	PROVITAS BUCUREȘTI	35.648	10,0000	179,5400	6.400.242	71,2960	0,2133
11	SAGRICOM ULMI	57.941	2,5000	0,0000	0	4,2057	0,0000
12	SANEVIT ARAD	792.662	0,1000	0,0000	0	13,2841	0,0000
13	TURISM PUCIOASA	1.010.599	2,5000	5,7075	5.767.994	69,2191	0,1922
14	VOLTALIM CRAIOVA	5.997.519	2,5000	11,7306	70.354.496	99,5506	2,3446
					125.736.428		4,1903

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2023

ANEXA 11

Total activ

3.000.6661.604 lei

VIII.1. Alte valori mobiliare

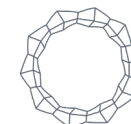
4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

Nr. Crt	Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / prima cumulat	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						lei			lei	lei	%	%
1	MERCUR CRAIOVA	110	15/09/2021	23/01/2024	23/01/2024	1.100.000	214,27	22.927		1.122.927	87,1795	0,0374
										1.122.927		0,0374

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2023

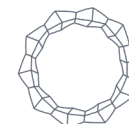
ANEXA 11

Total activ 3.000.6661.604 lei

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denuminate în lei

Nr. Crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobinda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
1	BANCA TRANSILVANIA	18/12/2023	03/01/2024	5.000.000,00	763,8889	10.694,44	5.010.694,44	0,1670
2	BANCA TRANSILVANIA	18/12/2023	03/01/2024	5.000.000,00	763,8889	10.694,44	5.010.694,44	0,1670
3	BANCA TRANSILVANIA	18/12/2023	03/01/2024	2.000.000,00	305,5556	4.277,78	2.004.277,78	0,0668
4	BANCA TRANSILVANIA	18/12/2023	03/01/2024	500.000,00	76,3889	1.069,44	501.069,44	0,0167
5	BANCA TRANSILVANIA	27/12/2023	03/01/2024	500.000,00	73,6111	368,06	500.368,06	0,0167
6	BANCA TRANSILVANIA	28/12/2023	11/01/2024	20.000.000,00	3.055,5556	12.222,22	20.012.222,22	0,6669
7	BANCA TRANSILVANIA	28/12/2023	11/01/2024	10.000.000,00	1.527,7778	6.111,11	10.006.111,11	0,3335
8	BANCA TRANSILVANIA	28/12/2023	11/01/2024	5.000.000,00	763,8889	3.055,56	5.003.055,56	0,1667
9	BANCA TRANSILVANIA	28/12/2023	11/01/2024	2.000.000,00	305,5556	1.222,22	2.001.222,22	0,0667
10	BANCA TRANSILVANIA	28/12/2023	11/01/2024	1.000.000,00	152,7778	611,11	1.000.611,11	0,0333

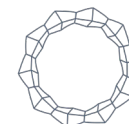


11	BANCA TRANSILVANIA	28/12/2023	11/01/2024	500.000,00	76,3889	305,56	500.305,56	0,0167
12	BCR	18/12/2023	03/01/2024	10.000.000,00	1.527,7778	21.388,89	10.021.388,89	0,3340
13	BCR	18/12/2023	03/01/2024	5.000.000,00	763,8889	10.694,44	5.010.694,44	0,1670
14	BCR	18/12/2023	03/01/2024	1.300.000,00	198,6111	2.780,56	1.302.780,56	0,0434
							67.885.495,83	2,2624

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2023

ANEXA 11

Total activ **3.000.6661.604 lei**

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

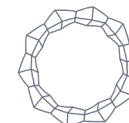
1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Nr. Crt	Denumire banca	Valoare curentă	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		<i>lei</i>	<i>%</i>
1	BANCA TRANSILVANIA	125.925,69	0,0042
2	BCR	906.004,30	0,0302
3	RAIFFEISEN BANK	170.636,90	0,0057
4	Numerar si echivalente numerar	1.302,56	0,0000
		1.203.869,45	0,0401

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2023

ANEXA 11

Total activ **3.000.6661.604 lei**

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

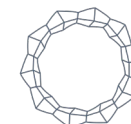
2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valută

Nr. Crt	Denumire banca	Valută	Valoare curentă	Curs valutar BNR	Valoare actualizată	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			<i>valuta</i>		<i>lei</i>	<i>%</i>
1	BANCA TRANSILVANIA	USD	425,91	4,4958	1.914,81	0,0001
2	BCR	EUR	1.021,57	4,9746	5.081,90	0,0002
					6.996,71	0,0002

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Ciocă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2023

ANEXA 11

Total activ **3.000.6661.604 lei**

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M./AOPC

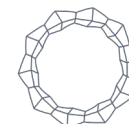
1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./AOPC în lei

Nr. Crt	Denumire Fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
1	BT INDEX RO		146.000,000	29,4780		4.303.788	1,3521	0,1434
2	FDI NAPOCA		381.222,000	0,8651		329.795	1,7400	0,0110
3	FDI TRANSILVANIA		7.444,000	59,2698		441.204	1,2742	0,0147
4	FDI TEHNOGLOBINVEST		382,990	1.552,6480		594.649	9,2884	0,0198
						5.669.436		0,1889

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2023

ANEXA 11

Total activ **3.000.6661.604 lei**

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M./AOPC

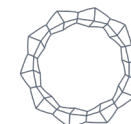
2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./AOPC în valută

Nr. Crt	Denumire Fond	Valuta	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				<i>valuta</i>	<i>lei</i>		<i>lei</i>	<i>%</i>	<i>%</i>
1	FIA AGRICULTURAL FUND	EUR	80	2.391,48	11.896,66	4,9746	951.733	23,5294	0,0317
							951.733		0,0317

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Evoluția activului net și a VUAN în ultimele 3 perioade de raportare

ANEXA 11

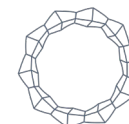
Nr. Crt.	Denumire element	31/12/2023	30/09/2023	30/06/2023
1	Activ net	2.797.169.778	2.576.641.176	2.215.883.388
2	Valoare unitară a activului net	5,8888	5,4245	4,6650

- 1) Societatea ELBA Timișoara a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 2) Societatea LACTATE NATURA Târgoviște a fost evaluată conform standardelor internaționale de evaluare pe baza situațiilor financiare la data de 31.05.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 3) Societatea CONSTRUCȚII Feroviare Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.08.2023 prin metoda de evaluare activ net ajustat.
- 4) Societatea GRAVITY CAPITAL Investments a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.10.2023 prin metoda de evaluare abordarea activ net ajustat.
- 5) Societate COMPLEX HOTELIER Dâmbovița a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 6) Societatea ALIMENTARA Slatina a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 7) Societatea MERCUR Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 8) Societatea UNIVERS RM. Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 9) Societatea VOLTALIM Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 10) Societatea GEMINA Tour Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 11) Societatea TURISM Pucioasa a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 12) Societatea PROVITAS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 13) Societatea FLAROS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.12.2023 prin metoda de evaluare activ net ajustat.

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

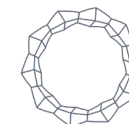
DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



**Lista filialelor Infinity Capital Investments S.A.
și a entităților controlate la 31.12.2023**

A) La data de 31.12.2023, Infinity Capital Investments S.A. deține majoritatea drepturile de vot în cazul următoarelor societăți:

Nr. crt.	Denumire societate	Capitalul social al emitentului - lei -	Procent deținut direct de Infinity Capital Investments S.A. - % -
1.	Complex Hotelier Dâmbovița S.A.	2.982.179	99,99
2.	Gravity Capital Investments S.A.	22.590.000	99,99
3.	Voltalim S.A. Craiova	15.061.490	99,55
4.	Mercur S.A. Craiova	18.150.650	97,86
5.	Lactate Natura S.A. Târgoviște	5.996.751	93,70
6.	Flaros S.A. București	3.684.175	93,70
7.	Argus S.A. Constanța	53.670.699	91,42
8.	Gemina Tour S.A. Râmnicu Vâlcea	2.146.103	88,29
9.	Alimentara S.A. Slatina	998.912	85,23
10.	Construcții Feroviare S.A. Craiova	996.355	77,50
11.	Univers S.A. Râmnicu Vâlcea	1.991.605	73,75
12.	Provitass S.A. București	500.000	71,30
13.	Turism S.A. Pucioasa	3.650.000	69,22
14.	Electromagnetica S.A. București	67.603.870	65,45



B) Societățile controlate indirect de către Infinity Capital Investments S.A. prin filialele sale

Filiala Argus S.A. deține majoritatea drepturilor de vot în cazul societăților Comcereal S.A Tulcea (95,36%) și Argus Trans S.R.L. (100%). Totodată, Comcereal S.A. Tulcea deține majoritatea drepturilor de vot în cazul societății Cereal Prest S.R.L. (100%).

Filiala Electromagnetica S.A. deține majoritatea drepturilor de vot în cazul societăților Electromagnetica Prestserv S.R.L (100%), Electromagnetica Fire S.R.L. (100%) și Procetel S.A. (96,55%).

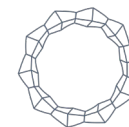
Filiala Gravity Capital Investments S.A. deține majoritatea drepturilor de vot în cazul societății Gravity Real Estate Investments S.R.L. (100%). Totodată, Gravity Real Estate Investments S.R.L. deține 100% din drepturile de vot în cazul societății Gravity Real Estate One S.R.L.

Filialele Infinity Capital Investments S.A. dețin 100% din drepturile de vot în cazul societății Aliment Murfatlar S.R.L., respectiv: Flaros S.A. (26,85%), Univers S.A. (23,86%), Voltalim S.A. (23,46%), Argus S.A. (13,90%) și Alimentara S.A. (11,93%).

Consiliul de Administrație

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct





**RAPORTUL DE
ACTIVITATE**

**AL COMITETULUI DE
NOMINALIZARE ȘI
REMUNERARE**

AFERENT ANULUI 2023

I. Preambul

Prezentul raport este întocmit conform Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară și face parte integrantă din Raportul anual pentru exercițiul financiar 2023.

II. Comitetul de Nominalizare și Remunerare

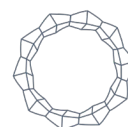
Comitetul de Nominalizare și Remunerare are un rol consultativ, fiind înființat pentru a asista Consiliul de Administrație în îndeplinirea rolurilor și atribuțiilor sale cu privire la nominalizarea și evaluarea adecvării membrilor Consiliului de Administrație și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul societății, respectiv pentru a asigura Consiliul că remunerația directorilor executivi este stabilită la nivelul corect și că societatea utilizează o combinație echilibrată de stimulente pentru a atrage și păstra personalul de care are nevoie pentru operațiunile sale.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare își îndeplinește atribuțiile sub supravegherea Consiliului de Administrație. Consiliul de Administrație aprobă și revocă membrii Comitetului de Nominalizare și Remunerare.

Atribuțiile și responsabilitățile ale Comitetului de Nominalizare și Remunerare:

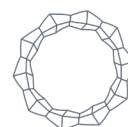
- *Atribuții și responsabilități în domeniul nominalizării:*
 - a) acordă asistență Consiliului de Administrație în legătură cu identificarea succesorilor în procesul de selecție pentru numirea noilor administratori;
 - b) stabilește criteriile pentru deținerea funcției de membru al Consiliului de Administrație în concordanță cu cerințele reglementărilor legale și ale pieței de capital aplicabile, raportat la activitatea desfășurată de Infinity Capital Investments S.A.;
 - c) evaluează și propune Consiliului de Administrație candidații în vederea numirii, renumirii sau revocării acestora în/din funcția de membru al Consiliului de Administrație în baza documentației întocmite potrivit politicilor și procedurilor privind evaluarea adecvării prealabile și continue a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie, politici și proceduri aprobate de Consiliul de Administrație al Infinity Capital Investments S.A. în temeiul Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare are competența prezentării în ședința



Consiliului de Administrație a listei cu candidaturile, precizând pe cei care îndeplinesc cerințele pentru ocuparea funcției de administrator al Infinity Capital Investments S.A., atât în situația completării componenței Consiliului de Administrație pentru locurile vacante prin cooptarea de administratori provizorii, cât și în situația supunerii spre aprobarea A.G.A. a listei de candidaturi în vederea alegerii administratorilor definitiv.

- d) se asigură că persoanele care candidează pentru funcția de membru al Consiliului de Administrație au pregătirea și experiența necesară pentru a-și îndeplini atribuțiile. Noilor membri ai Consiliului de Administrație li se vor oferi informațiile necesare pentru a se familiariza cu activitatea și operațiunile societății. În cazul în care va fi necesar, comitetul va lua măsuri pentru a se asigura instruirea suplimentară a acestora;
 - e) pregătește și recomandă criteriile pentru selectarea membrilor Consiliului de Administrație, inclusiv pentru evaluarea independenței acestora;
 - f) anual, pregătește evaluarea performanței membrilor Consiliului de Administrație, prin utilizarea unui proces de autoevaluare;
 - g) evaluează, cel puțin o dată pe an, independența membrilor Consiliului de Administrație;
 - h) verifică, cel puțin o dată pe an, numărul mandatelor deținute de membrii Consiliului de Administrație în alte societăți;
 - i) îndeplinește alte sarcini în legătură cu numirea sau revocarea membrilor Consiliului de Administrație la instrucțiunile acestuia.
- *Atribuții și responsabilități în domeniul remunerării:*
 - a. formulează propuneri în atenția Consiliului cu privire la remunerația fiecărui administrator și membru al conducerii superioare, incluzând bonusurile, stimulentele și opțiunile de cumpărare de acțiuni;
 - b. analizează și formulează propuneri în atenția Consiliului cu privire la pachetul anual total de remunerație variabilă ce se acordă în cadrul societății;
 - c. analizează și formulează propuneri în atenția Consiliului (*prin intermediul Consiliului în atenția Adunării Generale a Acționarilor, după caz*) cu privire la programele de acordare a opțiunilor de cumpărare de acțiuni de către administratorii și angajații societății;
 - d. propune obiective de performanță pentru acordarea remunerațiilor în bani care se acordă în funcție de astfel de obiective sau propune obiective pentru acordarea de acțiuni sau opțiuni de cumpărare de acțiuni;
 - e. propune revizuirea periodică a remunerației administratorilor executivi și a altor elemente de remunerare, incluzând plățile compensatorii și planurile



- privind pensiile;
- f. formulează propuneri în atenția Consiliului cu privire la orice politică în legătură cu remunerarea ce se aplică în cadrul Societății;
- g. revizuieste raportul anual privind remunerarea.

Componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare

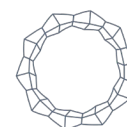
În perioada 01.01.2023 – 31.12.2023, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a avut următoarea componență:

- Doamna Andreea Cosmănescu – administrator neexecutiv – președinte;
- Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv;
- Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv.

III. Ședințele membrilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare

În cursul anului 2023, membrii Comitetului de Nominalizare și Remunerare s-au întrunit în **9** ședințe, care au avut pe ordinea de zi următoarele subiecte:

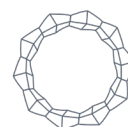
Ședința C.N.R. din:	Subiectul	Membrii C.N.R. participanți
12.01.2023	Aprobarea Raportului de evaluare a adecvării individuale a doamnei Popescu Ionela - Laura pentru funcția de administrator de risc.	<ul style="list-style-type: none"> • Andreea Cosmănescu • Codrin Matei • Mihai Zoescu
20.01.2023	Evaluarea privind adecvarea individuală și colectivă a membrilor Consiliului de Administrație, evaluarea adecvării conducerii superioare, funcțiilor cheie și a directorilor executivi.	<ul style="list-style-type: none"> • Andreea Cosmănescu • Codrin Matei • Mihai Zoescu
17.03.2023	<p>Aprobarea:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Raportului de Activitate al Comitetului de Nominalizare; - Raportul Comitetului de Nominalizare și Remunerare nr. 3297/15.03.2023 privind derularea unui program de tip Stock Option Plan, care are ca obiectiv acordarea de drepturi de opțiune pentru dobândirea de acțiuni cu titlu gratuit de către administratori, directori, angajați, în scopul fidelizării, menținerii și motivării acestora, precum și cu scopul recompensării lor pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății; - Raportul privind remunerația conducătorilor S.I.F. OLTENIA S.A. în cursul anului 2022. 	<ul style="list-style-type: none"> • Andreea Cosmănescu • Codrin Matei • Mihai Zoescu



24.03.2023	<p>- Aprobarea Raportului Comitetului de Nominalizare și Remunerare privind evaluarea remunerațiilor acordate în cursul anului 2022;</p> <p>- Aprobarea Raportului de evaluare a adecvării individuale a domnului Cioacă Sorin-Iulian pentru funcția de Conducător direct responsabil SB/FT;</p> <p>- Aprobarea Raportului de evaluare a adecvării individuale a doamnei Bălan Viorica pentru funcția de ofițer de conformitate SB/FT.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Andreea Cosmănescu • Codrin Matei • Mihai Zoescu
10.04.2023	Avizarea contractelor de mandat ai membrilor neexecutivi	<ul style="list-style-type: none"> • Andreea Cosmănescu • Codrin Matei • Mihai Zoescu
27.07.2023	Distribuirea de premii (stimulente) aferente anului 2022, aprobate prin Hotărârea A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. (actual Infinity Capital Investments S.A.) nr. 4 din 27.04.2023.	<ul style="list-style-type: none"> • Andreea Cosmănescu • Codrin Matei • Mihai Zoescu
06.09.2023	Evaluarea adecvării individuale a doamnei Viorica Bălan ca persoană desemnată cu aplicarea regimului de sancțiuni internaționale (PDSI) în cadrul Infinity Capital Investments S.A.	<ul style="list-style-type: none"> • Andreea Cosmănescu • Codrin Matei • Mihai Zoescu
25.09.2023	Avizarea Analizei privind remunerațiile acordate personalului identificat aferent exercițiului financiar al anului 2022	<ul style="list-style-type: none"> • Andreea Cosmănescu • Codrin Matei • Mihai Zoescu
21.12.2023	Avizarea Referatului privind calculul remunerației fixe a conducerii superioare pentru anul 2024	<ul style="list-style-type: none"> • Andreea Cosmănescu • Codrin Matei • Mihai Zoescu

IV. Evaluarea adecvării persoanelor din structura de conducere și a funcțiilor cheie, conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019

Conform prevederilor art. 26 alin. (3) coroborate cu cele ale art. 23 din Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019, entitățile reglementate au obligația de a efectua evaluarea respectării cerințelor privind competența, experiența profesională, reputația, integritatea și governanța, menționate la art. 5 alin. (1) lit. a), b) și c) din regulament de către membrii structurii de conducere, persoanele care dețin funcții-cheie și ofițerii de conformitate.



Infinity Capital Investments S.A. a respectat prevederile Regulamentului nr. 1/2019, astfel că, în cursul anului 2023, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a realizat evaluarea adecvării membrilor structurii de conducere și a persoanelor care ocupă funcții cheie, pe baza informațiilor furnizate de către persoanele evaluate în cuprinsul declarațiilor întocmite în conformitate cu modelul prevăzut în Anexa nr. 1 la Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019, cu luarea în considerare a faptului că, de la data evaluărilor anterioare, nu au intervenit modificări cu privire la adecvarea acestor persoane.

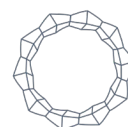
Evaluările privind adecvarea individuală și colectivă, atât a membrilor structurii de conducere, cât și a funcțiilor cheie, au fost realizate în baza documentelor solicitate și puse la dispoziția Comitetului de Nominalizare și Remunerare. Concluziile care au rezultat în urma evaluării s-au bazat pe informațiile privind experiența și cunoștințele necesare din documente, precum: CV-uri, diplome și certificate, etc.

În ceea ce privește concluziile evaluărilor, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a constatat că membrii structurii de conducere, persoanele care dețin funcții cheie, persoanele desemnate în conducerea departamentelor Infinity Capital Investments S.A. dețin cunoștințe, competențe și experiența necesară și, de asemenea, respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernare, conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019 cu modificările și completările ulterioare.

V. Politica de remunerare a Infinity Capital Investments S.A.

Legea nr. 158/2020 pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2.402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE precum și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr.648/2012 introduce anumite elemente noi, precum raportul și politica de remunerare, în timp ce drepturile acționarilor sunt consolidate pentru o guvernare corporativă mai transparentă.

Politica de remunerare a Infinity Capital Investments S.A., aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor în 28.04.2021, a fost elaborată cu scopul de a asigura o bună funcționare a mecanismelor de guvernare corporativă de la nivelul societății, în beneficiul acționarilor și al creșterii valorii companiei pe termen lung. În cursul anului 2023, Politica de remunerare nu a suferit modificări.



Componentele de bază ale remunerației ce se acordă în cadrul Infinity Capital Investments S.A. sunt: a) remunerația fixă: plăți sau indemnizații, fără luarea în considerare a unor criterii de performanță;

b) remunerația variabilă: plăți sau indemnizații adiționale acordate în funcție de performanță sau, în anumite cazuri, alte criterii contractuale.

Componenta fixă și cea variabilă a remunerației administratorilor sunt stabilite prin art. 8 alin. (6) din Actul constitutiv al Infinity Capital Investments S.A.

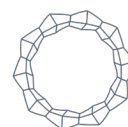
Pentru realizarea indicatorului de profit net, membrii Consiliului de Administrație, Conducerii Superioare și salariații societății au dreptul să primească în ansamblu, conform aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și prevederilor Contractului Colectiv de Muncă aplicabil, un stimulent suplimentar, condiționat de aprobarea în Adunarea Generală Ordinară a situațiilor financiare anuale.

Fondul de stimulare suplimentară se determină și înregistrează sub formă de provizion, astfel încât realizarea profitului net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli să nu fie periclitată. Plata fondului de stimulare suplimentară se realizează după aprobarea situațiilor financiare anuale. Remunerația variabilă acordată în cadrul societății nu este plătită prin vehicule și nu sunt utilizate metode care să urmărească evitarea artificială a dispozițiilor prevederilor legale aplicabile.

Ambele componente ale remunerației (fixă și variabilă) pot include – cu respectarea prevederilor legale și ale Actului constitutiv - indemnizații monetare (*precum numerar, acțiuni, opțiuni, anularea împrumuturilor către membrii personalului cu ocazia concedierii, contribuții la pensii*) sau indemnizații care nu sunt nemijlocit monetare (*precum reduceri, indemnizații auxiliare etc.*).

Infinity Capital Investments S.A. utilizează atât criterii cantitative (financiare) cât și calitative (nefinanciare) pentru evaluarea performanțelor individuale, care sunt luate în considerare la acordarea remunerației. Evaluările cantitative folosite trebuie să reflecte în mod adecvat riscul prezentat de acțiunile membrului personalului care primește dreptul respectiv. Sunt avute în vedere profitul brut și net obținut de societate în perioada pentru care se calculează dreptul acordat, dinamica activului total și a activului net.

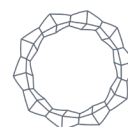
În Contractul Colectiv de Muncă este reglementată remunerația fixă și variabilă pentru salariații societății, respectiv a persoanelor cu funcții-cheie, directorilor executivi și celorlalți angajați.



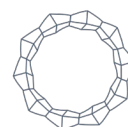
VI. Informații privind remunerația plătită de societate în cursul anului financiar 2023

Detalii privind remunerația fixă plătită de societate în cursul anului financiar încheiat la 31.12.2023 și remunerația variabilă aferentă anului 2023 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

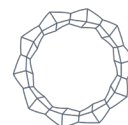
Indicatori	Sume brute aferente activității desfășurate în anul 2023 (lei)	Sume brute plătite efectiv în cursul anului 2023 (lei)	Sume brute de plătit în cursul anului 2024 (lei)***	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal S.A.I./A.F.I.A. (inclusiv funcțiile externalizate)				
<i>Remunerații fixe</i>	8.623.881	8.058.660	565.221	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	8.368.232		4.850.966	-
- numerar*	4.850.966	-	4.850.966	-
- alte forme (valoarea acțiunilor oferite cu titlu gratuit la data de 12.03.2024)**	3.517.266	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al S.A.I./A.F.I.A. (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care:				
Sorin - Iulian Cioacă – Președinte C.A.	717.947	188.023	237.616	1
<i>Remunerații fixe</i>	205.126	188.023	17.103	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	512.821	-	220.513	-
- numerar*	220.513	-	220.513	-
- alte forme (valoarea acțiunilor oferite cu titlu gratuit la data de 12.03.2024) **	292.308	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
Mihai Trifu - Vicepreședinte C.A.	717.948	188.023	237.617	1
<i>Remunerații fixe</i>	205.127	188.023	17.104	-



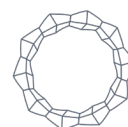
Indicatori	Sume brute aferente activității desfășurate în anul 2023 (lei)	Sume brute plătite efectiv în cursul anului 2023 (lei)	Sume brute de plătit în cursul anului 2024 (lei)***	Număr beneficiari
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	512.821	-	220.513	-
- numerar*	220.513	-	220.513	-
- alte forme (valoarea acțiunilor oferite cu titlu gratuit la data de 12.03.2024) **	292.308	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
Mihai Zoescu – membru C.A.	748.729	216.249	240.172	1
<i>Remunerații fixe</i>	235.908	216.249	19.659	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	512.821	-	220.513	-
- numerar*	220.513	-	220.513	-
- alte forme (valoarea acțiunilor oferite cu titlu gratuit la data de 12.03.2024) **	292.308	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
Codrin Matei – membru C.A.	748.729	216.249	240.172	1
<i>Remunerații fixe</i>	235.908	216.249	19.659	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	512.821	-	220.513	-
- numerar*	220.513	-	220.513	-
- alte forme (valoarea acțiunilor oferite cu titlu gratuit la data de 12.03.2024) **	292.308	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
Andreea Cosmănescu – membru C.A.	748.729	216.249	240.172	1
<i>Remunerații fixe</i>	235.908	216.249	19.659	-



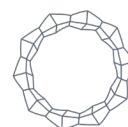
Indicatori	Sume brute aferente activității desfășurate în anul 2023 (lei)	Sume brute plătite efectiv în cursul anului 2023 (lei)	Sume brute de plătit în cursul anului 2024 (lei)***	Număr beneficiari
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	512.821	-	220.513	-
- numerar*	220.513	-	220.513	-
- alte forme (valoarea acțiunilor oferite cu titlu gratuit la data de 12.03.2024) **	292.308	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:				
Sorin - Iulian Cioacă – Director General	2.505.672	1.152.455	641.126	1
<i>Remunerații fixe</i>	1.256.388	1.152.455	103.933	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	1.249.284	-	537.193	-
- numerar*	537.193	-	537.193	-
- alte forme (valoarea acțiunilor oferite cu titlu gratuit la data de 12.03.2024) **	712.092	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
Mihai Trifu – Director General Adjunct	2.295.019	1.055.739	586.532	
<i>Remunerații fixe</i>	1.149.847	1.055.739	94.108	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	1.145.172	-	492.424	-
- numerar*	492.424	-	492.424	-
- alte forme (valoarea acțiunilor oferite cu titlu gratuit la data de 12.03.2024) **	652.748	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-



Indicatori	Sume brute aferente activității desfășurate în anul 2023 (lei)	Sume brute plătite efectiv în cursul anului 2023 (lei)	Sume brute de plătit în cursul anului 2024 (lei)***	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)				
Administrator de risc	370.685	233.795	136.890	2
<i>Remunerații fixe</i>	248.007	233.795	14.212	
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	122.678	-	122.678	-
- numerar*	122.678	-	122.678	-
- alte forme (valoarea acțiunilor oferite cu titlu gratuit la data de 12.03.2024) **	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
Ofițer conformitate	244.091	139.073	105.018	1
<i>Remunerații fixe</i>	149.259	139.073	10.186	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	94.832	-	94.832	-
- numerar*	94.832	-	94.832	-
- alte forme (valoarea acțiunilor oferite cu titlu gratuit la data de 12.03.2024) **	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
Auditor intern	188.358	134.557	53.801	1
<i>Remunerații fixe</i>	142.994	134.557	8.437	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	45.364	-	45.364	-
- numerar*	45.364	-	45.364	-
- alte forme (valoarea acțiunilor oferite cu titlu gratuit la data de 12.03.2024) **	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-



Indicatori	Sume brute aferente activității desfășurate în anul 2023 (lei)	Sume brute plătite efectiv în cursul anului 2023 (lei)	Sume brute de plătit în cursul anului 2024 (lei)***	Număr beneficiari
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)				
Consilier Conducere Superioară	659.819	376.936	136.726	2
<i>Remunerații fixe</i>	403.403	376.936	26.467	2
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	256.416	-	110.259	1
- numerar*	110.259	-	110.259	-
- alte forme (valoarea acțiunilor oferite cu titlu gratuit la data de 12.03.2024) **	146.157	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
Director Direcția Economică	530.703	249.097	129.245	1
<i>Remunerații fixe</i>	263.403	249.097	14.306	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	267.300	-	114.939	-
- numerar*	114.939	-	114.939	-
- alte forme (valoarea acțiunilor oferite cu titlu gratuit la data de 12.03.2024) **	152.361	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
Director Direcția Portofoliu	823.158	523.155	144.865	1
<i>Remunerații fixe</i>	550.986	523.155	27.831	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	272.172	-	117.034	-
- numerar*	117.034	-	117.034	-
- alte forme (valoarea acțiunilor oferite cu titlu gratuit la data de 12.03.2024) **	155.138	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-



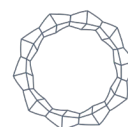
Indicatori	Sume brute aferente activității desfășurate în anul 2023 (lei)	Sume brute plătite efectiv în cursul anului 2023 (lei)	Sume brute de plătit în cursul anului 2024 (lei)***	Număr beneficiari
Manager investiții	832.711	394.835	200.644	1
<i>Remunerații fixe</i>	416.515	394.835	21.680	
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	416.196	-	178.964	-
- numerar*	178.964	-	178.964	-
- alte forme (valoarea acțiunilor oferite cu titlu gratuit la data de 12.03.2024) **	237.232	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
C. Rest Salariați	4.884.632	2.799.041	2.085.591	
<i>Remunerații fixe</i>	2.949.918	2.799.041	150.877	29
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	1.934.714		1.934.714	46
- numerar*	1.934.714	-	1.934.714	-
- alte forme (valoarea acțiunilor oferite cu titlu gratuit la data de 12.03.2024) **	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-

* Remunerația variabilă sub formă de numerar reprezintă stimulentele privind participarea la profitul aferent anului 2023 care va plătit în cursul anului 2024.

** Suma reprezintă contravaloarea acțiunilor oferite cu titlu gratuit la prețul de închidere (1,8150 lei/acțiune) din data de 12/03/2024, care urmează a fi distribuite la expirarea termenului de 12 luni de la semnarea actului de aderare (18.03.2024).

*** Sumele privind remunerația fixă de plătit în cursul anului 2024 reprezintă lichidarea și taxele aferente lunii decembrie 2023.

Prin hotărârea Consiliului de Administrație al Infinity Capital Investments S.A. nr. 6 din 13.03.2024, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.937.888 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul unui Plan de tip "Stock Option Plan", în conformitate cu hotărârile nr. 7 și nr. 8 ale Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 27 aprilie 2023.



În perioada 2019-2023, valoarea totală a remunerațiilor totale brute ale conducătorilor s-a situat în intervalul 4,93 milioane lei – 8,48 milioane lei, iar remunerația medie brută a angajaților s-a situat în intervalul 116 mii lei – 184,9 mii lei. În aceeași perioadă, profitul net bugetat anual a fost depășit, iar valoarea unitară a activului net a crescut de la 3,8274 lei/acțiune la 5,8888 lei/acțiune (o creștere de 53,86%).

În tabelul următor este prezentată evoluția remunerației conducătorilor și evoluția activului net:

	2023	2022	2021	2020	2019
Total remunerație conducători	8.482.772	8.356.396	5.570.005	4.930.430	5.882.294
Valoarea activului net	2.797.169.778	2.112.294.285	2.197.633.426	1.998.462.854	2.338.712.803

În anul 2023 a fost constituit provizionul pentru stimulente în sumă de 8.500.000 lei ce se vor acorda salariaților, directorilor ce își desfășoară activitatea în baza contractului de mandat și administratorilor Societății. Aceste prime vor fi distribuite în anul 2024 după aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor a situațiilor financiare anuale individuale, întocmite pentru anul în care s-a realizat profitul din care se acordă stimulentele.

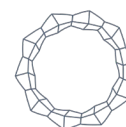
În anul 2023 au fost plătite remunerații variabile de A.F.I.A. către personalul său care reprezintă premii (stimulente) aferente anului 2023 în sumă de 7.299.800 lei care au fost înregistrate pe costuri prin constituirea unui provizion la finele anului 2022, fără a afecta rezultatul perioadei curente.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare la 31.12.2023

Andreea Cosmănescu – administrator neexecutiv – președinte

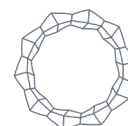
Codrin Matei – administrator neexecutiv

Mihai Zoescu – administrator neexecutiv

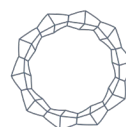


DECLARAȚIA
de conformitate cu Codul de Governanță Corporativă
al Bursei De Valori București
la 31.12.2023

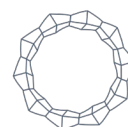
	Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
Secțiunea A - Responsabilități ale Consiliului				
A.1	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/ responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	Da		
A.2	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin reprezentare, cu excepția cazului în care reprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	Da		
A.3	Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	Da		
A.4	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării	Da		



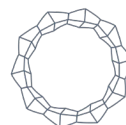
	Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
	sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.			
A.5	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	Da		
A.6	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	Da		
A.7	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	Da		
A.8	Declarația privind guvernanta corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și remunerare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică / ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând	Da		



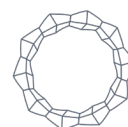
	Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
	scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.			
A.9	Declarația privind governanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	Da		
A.10	Declarația privind governanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.	Da		
A.11	Consiliul trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din persoane fără funcții executive, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă. Președintele comitetului este un administrator independent.	Da		
Secțiunea B -Sistemul de gestiune a riscului și control intern				
B.1	Consiliul trebuie să înființeze un Comitet de audit care trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al	Da		



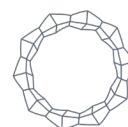
	Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
	comitetului de audit trebuie să aibă experiența de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare.			
B.2	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	Da		
B.3	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	Da		
B.4	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	Da		
B.5	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	Da		
B.6	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	Da		
B.7	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	Da		
B.8	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie	Da		



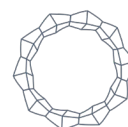
	Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
	urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.			
B.9	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	Da		
B.10	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a carei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	Da		
B.11	Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	Da		
B.12	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	Da		



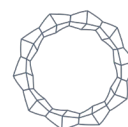
	Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
Secțiunea C - Justă recompensă și motivare				
C.1	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	Da		
Secțiunea D - Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii				
D.1	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – făcut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	Da		
D.1.1	Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	Da		
D.1.2	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	Da		



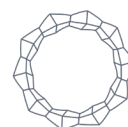
	Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
D.1.3	Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	Da		
D.1.4	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	Da		
D.1.5	Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	Da		
D.1.6	Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	Da		
D.1.7	Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale, etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale),	Da		



	Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
	rapoartele de audit și rapoartele anuale.			
D.2	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	Da		
D.3	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, această proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	Da		
D.4	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor	Da		



	Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
	intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.			
D.5	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	Da		
D.6	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	Da		
D.7	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	Da		
D.8	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul cât și de la un an la altul.	Da		
D.9	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu		Parțial	Societatea asigură un grad ridicat de transparență prin informarea periodică și



	Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
	investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.			continuă a investitorilor și acționarilor săi. Informațiile privind guvernanta corporativă, rapoartele periodice și continue sunt transmise pieței reglementate și publicate pe web site-ul societății în timp optim, astfel încât să permită investitorilor să ia decizii bazate pe date concrete și complete.
D.10	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	Da		

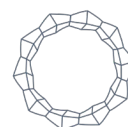
Prezenta declarație a fost aprobată de către Consiliul de Administrație al Infinity Capital Investments S.A. în ședința din data de 20.03.2024 și a fost semnată în numele acestuia de:

Sorin - Iulian Cioacă

Președinte - Director General

Mihai Trifu

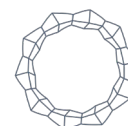
Vicepreședinte - Director General Adjunct



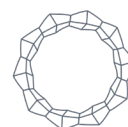
**DECLARAȚIA INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.
 PRIVIND APLICAREA PRINCIPIILOR DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ
 LA DATA DE 31.12.2023**

conform Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță de
 către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F.
 modificat și completat de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2019, Regulamentul A.S.F. nr.
 10/2020

Nr. crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate		Dacă NU - Explicații
		DA	NU	
1.	Entitatea reglementată a menționat în actul constitutiv, responsabilitățile de bază ale consiliului cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	X		
2.	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/ conducerii superioare.	X		
3.	Situațiile financiare anuale ale entității reglementate sunt însoțite de raportul anual al comitetului de remunerare și de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor guvernantei corporative, înregistrate în cursul exercițiului financiar.	X		
4.	Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată.	X		
5.	Structura consiliului asigură, după caz, un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu influențeze procesul decizional.	X		
6.	Consiliul se întrunește cel puțin o dată la trei luni pentru monitorizarea desfășurării activității entității reglementate.	X		
7.	Consiliul sau conducerea executivă /conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare/management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	X		
8.	În activitatea sa, consiliul are suportul unui comitet de remunerare care emite recomandări.	X		



Nr. crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate		Dacă NU - Explicații
		DA	NU	
9.	Comitetul de remunerare înaintează consiliului rapoarte anuale asupra activității sale.	X		
10.	În activitatea sa, consiliul are suportul și altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.	X		
11.	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale/ rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.	X		
12.	În procedurile/politicile/reglementările interne ale entității reglementate sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente.	X		
13.	Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională, pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.	X		
14.	Funcțiile cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	X		
15.	Consiliul analizează în mod regulat eficiența sistemului de control intern al entității reglementate și modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă entitatea reglementată.	X		
16.	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	X		
17.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient.	X		
18.	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	X		



Nr. crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate		Dacă NU - Explicații
		DA	NU	
19.	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	X		
20.	Conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, informează consiliul asupra conflictelor de interese potențiale sau consumate în care ar putea fi/este implicată în condițiile apariției acestora și nu participă la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict, dacă aceste structuri sau persoane sunt implicate în starea de conflict respectivă.	X		
21.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare/management a/al riscurilor entității reglementate.	X		
22.	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	X		
23.	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	X		
24	Consiliul filialei aplică principii și politici de guvernare internă similare cu cele ale societății - mamă, cu excepția cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.		X	Filialele respectă principiile și politicile de guvernare prevăzute de Legea societăților nr. 31/1990 și/sau de Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

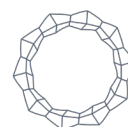
Prezenta declarație a fost aprobată de către Consiliul de Administrație al Infinity Capital Investments S.A. în ședința din data de 20.03.2024 și a fost semnată în numele acestuia de:

Sorin - Iulian Cioacă

Președinte - Director General

Mihai Trifu

Vicepreședinte - Director General Adjunct



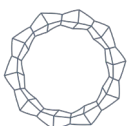
DECLARAȚIE**în conformitate cu prevederile****Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață**

Prin prezenta, confirmăm că, după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă anuală la data de 31.12.2023, care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale Infinity Capital Investments S.A. și că raportul Consiliului de Administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și a performanțelor societății, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Sorin - Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
Infinity Capital Investments S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare individuale

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale Societății Infinity Capital Investments S.A. („Societatea”), cu sediul social în municipiul Craiova, strada Tufănele, nr. 1, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO4175676, care cuprind situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2023 și situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii și situația individuală a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare individuale care includ informații semnificative privind politicile contabile.
2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:

• Total capitaluri proprii:	2.797.169.778 Lei
• Profitul net al exercițiului financiar:	67.667.294 Lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară individuală a Societății la data de 31 decembrie 2023, și performanța sa financiară individuală și fluxurile sale de trezorerie individuale aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”) astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („UE”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (“ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare “Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (denumit în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Evidențierea unor aspecte

5. Atragem atenția asupra Notei 2 la situațiile financiare individuale, conform căreia Societatea este societatea-mamă a Grupului Infinity Capital Investments S.A., iar situațiile financiare consolidate ale Grupului Infinity Capital Investments S.A. întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, nu au fost încă publicate. Opinia noastră nu este modificată în legătură cu acest aspect.

Aspectele cheie de audit

6. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare individuale în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
<p>Evaluarea investițiilor în titluri de participare</p> <p>Facem referire la nota 14 din situațiile financiare individuale unde sunt prezentate investițiile în titluri de participare, reprezentând acțiuni deținute de Societate. La 31 decembrie 2023, investițiile în aceste active financiare evaluate la valoarea justă reprezentau 97% din totalul activelor deținute de către Societate.</p> <p>Investițiile financiare în titluri de participare încadrate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 361.1 milioane RON și constau în participații deținute de Societate, în societăți românești nelistate sau listate dar fără o piață activă.</p> <p>Determinarea valorii juste a investițiilor în titlurile de participare încadrate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste a fost efectuată pe baza unor modele de evaluare folosind informații financiare ale societăților evaluate disponibile la o data anterioară datei de 31 decembrie 2023, care implică judecăți semnificative și un grad ridicat de estimări.</p> <p>Aceste evaluări au fost efectuate de către evaluatori independenți desemnați de managementul Societății. Conducerea Societății a efectuat o analiză acoperind perioada de la data întocmirii evaluărilor respectivelor investiții până la 31 decembrie 2023 pentru a identifica modificări semnificative în valoarea justă a investițiilor în titluri de participare la 31 decembrie 2023.</p>	<p>Pentru a aborda aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe evaluarea controalelor relevante cu privire la procesul de evaluare anual al investițiilor în titlurile de participare evaluate la valoare justă. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor relevante a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit conform naturii, planificării și extinderii planificate.</p> <p>Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat analizele și politicile Societății cu privire la frecvența tranzacționărilor, pentru a identifica titlurile care nu au o piață activă. Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate încadrate pe Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital a acțiunilor la 31 decembrie 2023 sau din ultima zi de tranzacționare disponibilă la sfârșitul perioadei de raportare.</p> <p>Pentru un eșantion de investiții în titluri de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste și care includ ipoteze de evaluare semnificative, am implicat proprii specialiști evaluatori, care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate, datele de intrare neobservabile semnificative folosite de evaluatori, precum și competența profesională a acestora și independența față de Societate.</p> <p>Am evaluat analizele Conducerii Societății aferente perioadei ulterioare datei rapoartelor de evaluare până la 31 decembrie 2023, pentru a identifica evenimentele semnificative care pot avea un impact semnificativ asupra valorii juste a investițiilor în titlurile de participare la 31 decembrie 2023.</p> <p>Am evaluat, de asemenea, dacă modificările semnificative ale valorilor juste sunt reflectate cu acuratețe în situațiile financiare individuale comparând variațiile valorii juste față de anul precedent pentru investițiile în titluri de participare.</p>

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
Aceasta a reprezentat o arie cheie de interes în auditul nostru datorită valorilor semnificative ale acestor investiții, complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, a semnificației raționamentelor profesionale și estimărilor semnificative folosite în evaluare, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare individuale.	În analiza situațiilor financiare individuale, am luat în calcul dacă acestea reflectă corespunzător informațiile semnificative cu privire la investițiile în titlurile de participare în conformitate cu politicile contabile ale Societății și cerințele IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă ("IFRS 13"). În această privință, am evaluat acuratețea prezentării informațiilor semnificative referitoare la ierarhia valorii juste, informațiile cu privire la datele neobservabile și observabile semnificative, raportat la cerințele de prezentare prevăzute de IFRS 13.

Alte informații

7. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor și Raportul de remunerare, dar nu cuprind situațiile financiare individuale și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare individuale, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul administratorilor individual

În ceea ce privește Raportul individual al administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare individuale, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul individual al administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale;
- b) Raportul individual al Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015 art. 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul de remunerare

Cu privire la Raportul de Remunerare, am citit Raportul de Remunerare pentru a determina dacă acesta prezintă, sub toate aspectele semnificative, informațiile cerute de articolul 107, alin (1) și (2) din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare individuale

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”) astfel cum au fost adoptate de UE și Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare individuale.
12. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare individuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare individuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, acțiunile întreprinse pentru eliminarea riscurilor sau măsurile de protecție aplicate.
15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Cerințe privind auditul entităților de interes public

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 20 octombrie 2021 să audităm situațiile financiare individuale ale Infinity Capital Investments S.A. pentru exercițiile financiar încheiate la 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de doi ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Irina Dobre.

Raport privind conformitatea cu Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea 162/2017”) și Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei privind Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronică („ESEF”)

17. Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității cu Legea 162/2017 și Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei aplicabil situațiilor financiare individuale incluse în raportul financiar anual al Infinity Capital Investments S.A. („Societatea”) astfel cum sunt prezentate în fișierele digitale ce conțin codul unic („LEI”) 254900VTOOM8GL8TVH59 („Fișierele Digitale”).

(I) *Responsabilitatea conducerii și a persoanelor însărcinate cu guvernarea pentru Fișierele Digitale întocmite în conformitate cu ESEF*

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF. Această responsabilitate presupune:

- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;
- asigurarea conformității dintre Fișierele Digitale și situațiile financiare individuale care vor fi depuse în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015.

Persoanele însărcinate cu guvernarea sunt responsabile cu supravegherea întocmirii Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF.

(II) *Responsabilitatea auditorului pentru auditul Fișierelor Digitale*

Avem responsabilitatea de a exprima o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare individuale incluse în raportul financiar anual sunt în conformitate cu cerințele ESEF, în toate aspectele semnificative, în baza probelor obținute. Misiunea noastră de asigurare rezonabilă a fost efectuată în conformitate cu Standardul internațional privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit), Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice (ISAE 3000) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare.

Societatea noastră aplică Standardul Internațional privind Managementul Calității 1 („ISQM 1”) și, în consecință, menține un sistem cuprinzător de control al calității, inclusiv politici și proceduri documentate privind conformitatea cu cerințe etice, standarde profesionale și cerințe legale și de reglementare aplicabile.

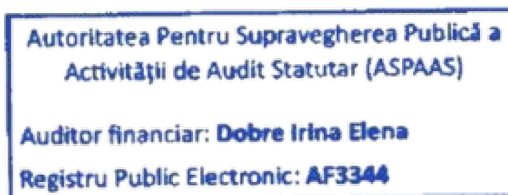
O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu ESEF. Natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la cerințele ESEF, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. O misiune de asigurare rezonabilă presupune:

- obținerea unei înțelegeri a procesului Societății de pregătire a Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;
- reconcilierea Fișierelor Digitale cu situațiile financiare individuale auditate ale Societății care vor fi depuse în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015;
- evaluarea dacă situațiile financiare individuale incluse în raportul anual au fost întocmite într-un format XHTML valabil.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră. În opinia noastră, situațiile financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 incluse în raportul financiar anual în Fișierele Digitale respectă, în toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

În prezenta secțiune nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare individuale. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 este inclusă în secțiunea „*Raport cu privire la situațiile financiare individuale*” de mai sus.

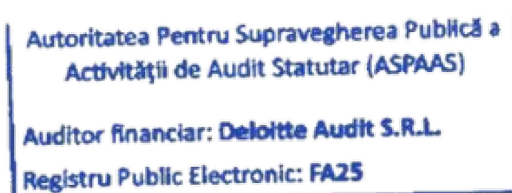
Irina Dobre, Partener de Audit



Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3344

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.



Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA 25

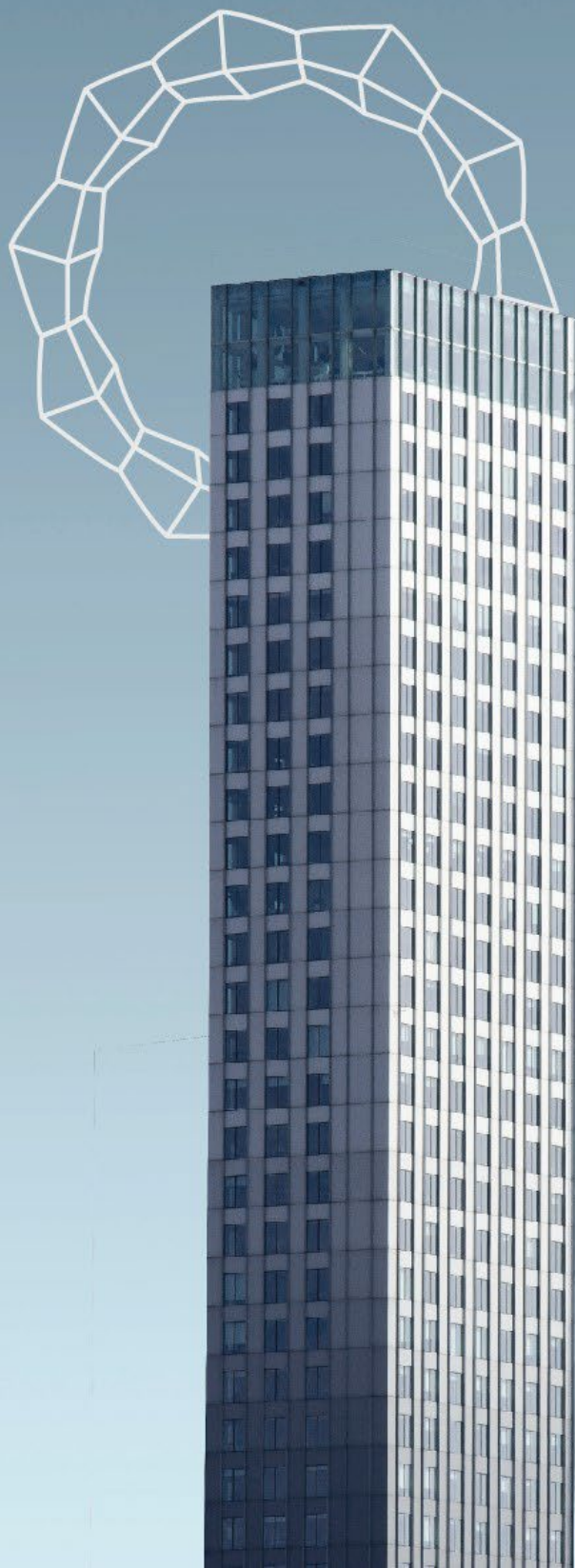
Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
20 martie 2024

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2023

întocmite în conformitate cu

Norma nr. 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, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor

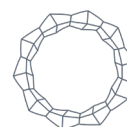
AUDITATE



INFINITY
CAPITAL INVESTMENTS

CUPRINS

	PAG.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE	
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	5 – 7
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8 – 9
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	10 – 73



Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

<i>În lei</i>	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Venituri			
Venituri brute din dividende	6	95.887.626	194.404.216
Venituri din dobânzi	7	3.100.940	2.824.719
Alte venituri operaționale		474.506	157.774
Cheltuieli			
Câștig net/(Pierdere net(ă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	8	1.159.994	(177.388)
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		28.779	34.592
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	9	(16.566.665)	(16.805.940)
Alte cheltuieli operaționale	10	(8.799.681)	(7.933.809)
Profit înainte de impozitare		75.285.499	172.504.164
Impozitul pe profit	11	(7.618.205)	(7.695.679)
Profit net al exercițiului financiar		67.667.294	164.808.485
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	86.687
Câștig/(Pierdere) net(ă) din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat		622.403.511	(220.196.165)
Total alte elemente ale rezultatului global		622.403.511	(220.109.478)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		690.070.805	(55.300.993)
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat			
Profit net pe acțiuni	21	0,1425	0,3383
Profit net pe acțiuni incluzând și câștigul realizat prin vânzarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		0,1779	0,3988

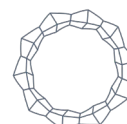
Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 20 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
 Președinte - Director General

Mihai Trifu
 Vicepreședinte - Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
 Director Economic

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.



Situația individuală a poziției financiare

<i>În lei</i>	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	69.096.362	2.241.614
Depozite plasate la bănci	13	-	12.881.011
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	14 a)	6.621.169	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	14 b)	2.910.615.793	2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	14 c)	1.122.927	2.927.744
Alte active financiare la cost amortizat		85.363	-
Alte active		640.242	1.732.250
Investiții imobiliare		1.100.816	-
Imobilizări corporale	15	11.358.311	12.400.450
Imobilizări necorporale		20.621	-
Total active		3.000.661.604	2.230.367.907
Datorii			
Dividende de plată	16	48.747.231	49.300.619
Datorii privind impozitul pe profit curent		(19.416)	(93.891)
Datorii financiare la cost amortizat	17	962.238	2.096.313
Datorii privind impozitul pe profit amânat	18	143.753.048	63.154.039
Alte datorii	19	10.048.725	10.314.900
Total datorii		203.491.826	124.771.980
Capitaluri proprii			
Capital social	20	50.000.000	50.000.000
Rezerve legale și statutare		16.182.035	10.003.314
Rezultatul reportat		807.055.775	885.081.368
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		6.648.734	7.408.018
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		1.178.464.764	572.907.170
Alte rezerve		802.191.243	643.561.019
Acțiuni proprii		(63.372.773)	(63.364.962)
Total capitaluri proprii		2.797.169.778	2.105.595.927
Total datorii și capitaluri proprii		3.000.661.604	2.230.367.907

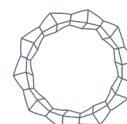
Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 20 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.



Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii

În lei	Capital social	Rezerve din reevaluarea Rezerve din activelor financiare la valoare reevaluarea justă prin alte elemente ale imobilizărilor rezultatului global, net de corporale impozitul amânat		Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL
Sold la 31 decembrie 2022	50.000.000	7.408.018	572.907.170	885.081.368	10.003.314	643.561.019	(63.364.962)	2.105.595.927
Rezultatul global aferent exercițiului financiar								
Profitul net al exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023	-	-	-	67.667.294	-	-	-	67.667.294
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit								
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale	-	(759.284)	-	759.284	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	622.403.511	-	-	-	-	622.403.511
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	(16.845.917)	16.845.917	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	(759.284)	605.557.594	17.605.201	-	-	-	622.403.511
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	-	(759.284)	605.557.594	85.272.495	-	-	-	690.070.805
Transfer la alte rezerve (*)	-	-	-	(164.808.485)	6.178.721*	158.629.764	-	-
Alte modificări	-	-	-	1.510.397	-	460	(7.811)	1.503.046
Sold la 31 decembrie 2023	50.000.000	6.648.734	1.178.464.764	807.055.775	16.182.035	802.191.243	(63.372.773)	2.797.169.778

* Pentru o mai bună prezentare, rezervele statutare au fost transferate de la alte rezerve la rezerve legale și statutare.

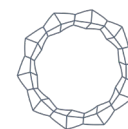
Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 20 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte - Director

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic

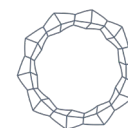
Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.



Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii

<i>În lei</i>	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale	Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL
SOLD LA 31 decembrie 2021 (raportat)	50.000.000	7.241.779	778.347.775	731.780.300	10.003.314	620.260.258	-	2.197.633.426
Corecții	-	445.378	44.204.055	(2.372.264)	-	-	-	42.277.169
Sold la 31 decembrie 2021 (retrat)	50.000.000	7.687.157	822.551.830	729.408.036	10.003.314	620.260.258	-	2.239.910.595
Rezultatul global aferent exercițiului financiar								
Profitul net al exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022	-	-	-	164.808.485	-	-	-	164.808.485
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit								
Reevaluarea immobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	86.687	-	-	-	-	-	86.687
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii immobilizărilor corporale	-	(365.826)	-	365.826	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	(220.196.165)	-	-	-	-	(220.196.165)
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	(29.448.495)	29.448.495	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	(279.139)	(249.644.660)	194.622.806	-	-	-	(55.300.993)

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.



<i>În lei</i>	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale	Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL
Tranzacții cu acționarii								
Acțiuni proprii răscumparate	-	-	-	-	-	-	(63.364.962)	(63.364.962)
Alte surse proprii de finanțare	-	-	-	(23.300.761)	-	23.300.761	-	-
Total tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	(23.300.761)	-	23.300.761	(63.364.962)	(63.364.962)
Dividende de plată aferente anului 2023	-	-	-	(14.250.000)	-	-	-	(14.250.000)
Total tranzacții cu acționarii	-	-	-	(37.550.761)	-	23.300.761	(63.364.962)	(77.614.962)
Alte corecții	-	-	-	(1.398.713)	-	-	-	(1.398.713)
SOLD LA 31 decembrie 2022	50.000.000	7.408.018	572.907.170	885.081.368	10.003.314	643.561.019	(63.364.962)	2.105.595.927

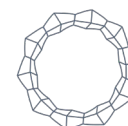
Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 20 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic

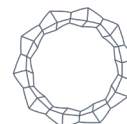
Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.



Situația individuală a fluxurilor de trezorerie
În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Profit net al exercițiului financiar	67.667.294	164.808.485
Ajustări:		
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(28.779)	(34.592)
Cheltuieli cu deprecierea activelor corporale și necorporale	928.380	-
Castig din vânzarea imobilizărilor corporale	(402.559)	-
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(1.159.994)	177.390
Venituri din dividende	(95.887.626)	(194.404.216)
Venituri din dobânzi	(3.100.940)	(2.824.719)
Constituiiri/(Reluări) aferente beneficiilor acordate angajaților	(143.752)	3.917.681
Impozit pe profit	7.618.205	7.695.679
Alte ajustări	(59.433)	(18.855)
Modificări ale activelor și datorii aferente activității de exploatare		
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(986.100)	-
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(117.100.001)	(77.356.745)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	103.925.158	-
Încasări din returnare capital (societate din portofoliu)	1.403.377	-
Încasări din obligațiuni	1.804.816	3.923.966
Modificări ale altor active	(76.930)	590.281
Modificări ale altor datorii	(968.602)	(309.922)
Dividende încasate	88.545.195	185.201.708
Dobânzi încasate	3.015.444	2.824.719
Impozit pe profit plătit aferent rezultatului global	(791.577)	(23.157.594)
Numerar net din activități de exploatare	54.201.576	71.033.266
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(394.562)	(495.181)
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	936.056	80.867
Numerar net din/(utilizat în) activități de investiții	541.494	(414.314)

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.



În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Activități de finanțare		
Dividende plătite	(553.388)	(10.748.367)
Acțiuni proprii răscumpărate	(7.811)	(63.300.000)
Plăți aferente contractelor de leasing	(255.885)	-
Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing	(32.011)	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(849.095)	(74.048.367)
Creșterea/(Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar	53.893.975	(3.429.415)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	15.116.891	18.546.306
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	69.010.866	15.116.891
Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:		
<i>În LEI</i>		
Numerar în casierie	1.302	1.628
Conturi curente la bănci	1.209.564	2.239.983
Depozite plasate la bănci cu scadența inițială mai mică de 3 luni	67.800.000	12.875.280
Numerar și echivalente de numerar	69.010.866	15.116.891
Creanțe atașate	85.496	5.734
Total	69.096.362	15.122.625

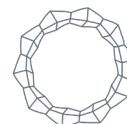
Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 20 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Infinity Capital Investments S.A. („Societatea” sau „Infinity Capital Investments S.A.”) este încadrată conform prevederilor legale aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (F.I.A.) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat.

Infinity Capital Investments S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară („A.S.F.”) ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018 și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), conform Autorizației nr. 94/08.06.2021. Societatea funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 - republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, Legii societăților nr.31/1990 (R), cu modificările și completările ulterioare, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative și Normei nr. 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, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor.

Societatea se autoadministrează și are sediul în Craiova, Str. Tufănele nr. 1, cod poștal 200767, județul Dolj.

Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj cu numărul J16/1210/1993 și Cod Unic de Înregistrare 4175676, atribut fiscal RO.

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, categoria Premium (simbol de piață INFINITY).

Evidența acțiunilor și acționarilor Societății este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație este asigurată de Raiffeisen Bank S.A.

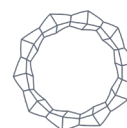
Domeniul principal de activitate este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a.

În conformitate cu actul constitutiv, principalele activități pe care le poate desfășura Societatea sunt următoarele:

- a) administrarea portofoliului;
- b) administrarea riscurilor.

Societatea, în calitate de A.F.I.A. poate desfășura și alte activități precum:

- administrarea entității;
- a) servicii juridice și de contabilitate a fondului;
- b) cereri de informare din partea clienților;
- c) controlul respectării legislației aplicabile;
- d) distribuția veniturilor;



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)

- e) emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
- f) ținerea evidențelor.

- activități legate de activele F.I.A., și anume, servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A., administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea F.I.A. și a societăților și a altor active în care a investit.

Capitalul social subscris și vărsat este de 50.000.000 lei, divizat în 500.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.

Principalele caracteristici ale acțiunilor emise de societate sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

Situațiile financiare individuale întocmite la 31 decembrie 2023 sunt auditate.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale („situații financiare”) au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 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, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor cu modificările și completările ulterioare, și sunt în responsabilitatea conducerii Societății.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 20 martie 2024.

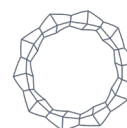
Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 - republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar. Situațiile financiare consolidate ale Grupului Infinity Capital Investments S.A. la 31 decembrie 2023 vor fi întocmite, aprobate, puse la dispoziția publicului în format electronic pe site-ul societății: www.infinitycapital.ro.

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei.

b) Prezentarea situațiilor financiare

Prezentarea adoptată de Societate are la bază lichiditatea în cadrul situației poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației rezultatului global.



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

b) Prezentarea situațiilor financiare (continuare)

Societatea consideră că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

Prezentele situații financiare individuale 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 individuale au fost întocmite pe această bază (a se vedea și Nota 2 (f) „Impactul conflictului militar ruso-ucrainean și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății”).

c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de către IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (RON sau lei). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

d) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

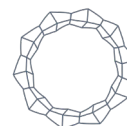
Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică, precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Societatea revizuieste periodic estimările și ipotezele care stau la baza înregistrărilor contabile.

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.

Informațiile și raționamentele legate de determinarea și aplicarea politicilor contabile și determinarea estimărilor contabile având cel mai mare grad de incertitudine în ceea ce privește estimările, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în aceste situații financiare anuale, sunt următoarele:

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 14 (d) și 3 (e));



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

e) Utilizarea estimărilor și judecăților (continuare)

- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea nota 14 (d));
- Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea nota 3 (e)).

f) Impactul conflictului militar ruso-ucrainean și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății

În data de 24 februarie 2022, Rusia a început operațiunile militare împotriva Ucrainei. Aceasta a fost precedată de o comasare a trupelor la granița cu Ucraina și de recunoașterea diplomatică de către Rusia, în 21 februarie 2022, a Republicii Populare Donețk și a Republicii Populare Lugansk.

Acest eveniment a avut și este de așteptat să aibă, și în continuare, un impact negativ asupra multor sectoare economice, având în vedere și rolul important jucat de Rusia pe piața materiilor prime energetice în Europa.

Infinity Capital Investments S.A. nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina.

În anul 2023, piața de capital a înregistrat creșteri semnificative, după un an 2022 plin de provocări și incertitudini.

De asemenea, riscurile macro-economice s-au mai atenuat pe parcursul anului 2023, în ciuda incertitudinilor substanțiale continue în sectorul financiar, a inflației ridicate și a conflictelor geo-politice prezente.

La nivelul Societății, sunt permanent monitorizate evoluțiile din piața financiară, pentru a identifica posibile evenimente ce ar putea avea impact asupra activității societății.

Incertitudinea macroeconomică este încă prezentă, fiind influențată de conflictul geopolitic, inflația ridicată și politica monetară restrictivă. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra economiei românești și în consecință asupra companiilor din portofoliul societății. Consiliul de Administrație al societății este conștient că evoluțiile economice atât la nivel global cât și local pot influența activitatea viitoare a societății, putând avea efecte asupra rezultatelor viitoare ale societății. Conducerea monitorizează în permanență riscurile și incertitudinile prezente, implementând măsuri prin care să fie asigurată continuarea activității în condiții optime.

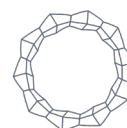
În cursul anului 2023, informarea acționarilor și investitorilor s-a desfășurat normal, Societatea comunicând prin intermediul rapoartelor curente și periodice și/sau actualizări ale paginii de internet a societății informații și evenimente relevante despre societate.

g) Informații semnificative privind politicile contabile

Societatea a adoptat de asemenea documentul *Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)* începând cu 1 ianuarie 2023. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare.

Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative”. Amendamentele oferă de asemenea îndrumări privind aplicarea semnificației în prezentarea politicilor contabile, ajutarea entităților în oferirea de informații utile, specifice entităților, cu referire la politicile contabile, de care utilizatorii au nevoie pentru a înțelege alte informații din situațiile financiare.

Conducerea a revizuit politicile contabile și a actualizat informațiile prezentate în Nota 3 Politici contabile semnificative (2022: Politici contabile semnificative) în anumite situații în conformitate cu amendamentele.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile reprezintă principiile, bazele, convențiile, regulile și practicile specifice aplicate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare.

Politicile ce vor fi prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul situațiilor financiare.

Societatea a aplicat consecvent următoarele politici contabile pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare consolidate, cu excepția cazului în care se menționează altfel.

În plus, Societatea a adoptat de asemenea documentul *Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)* începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative”. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile aferente instrumentelor financiare prezentate în nota 3 în anumite situații (a se vedea nota 14 pentru mai multe informații).

a) Tranzacții în monedă străină

Tranzacțiile exprimate în monedă străină sunt înregistrate inițial în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației poziției financiare sunt transformate în monedă funcțională la cursul de schimb de la data sfârșitului exercițiului financiar.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine raportate la leu, utilizate la data raportării sunt:

Valută	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	Variație
Euro (EUR)	1:4,9746	1:4,9474	+0,55%
Dolar American (USD)	1:4,4958	1:4,6346	-3%

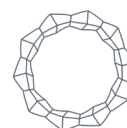
b) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul cuprinde disponibilul în casă și la bănci, depozitele la vedere și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile.

Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.

c) Filialele și entitățile asociate

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Societatea controlează o entitate în care a investit atunci când este expusă sau are drepturi asupra rentabilității variabile în baza participării sale în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care a investit.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)
c) Filialele și entitățile asociate (continuare)

La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

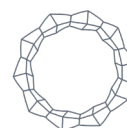
Entitățile asociate sunt acele entități în care Societatea poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Societatea a clasificat și contabilizat în aceste situații financiare individuale toate investițiile financiare în filiale ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global conform IFRS 9 „Instrumente financiare”. Societatea nu deține entități asociate.

La 31 decembrie 2023 sunt 14 entități asupra cărora Societatea deține un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (13 entități la 31 decembrie 2022).

Lista filialelor la data de 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022, este următoarea:

Nr. crt.	Numele companiei	Adresa	Numărul de înregistrare	Nr. la Registrul Comerțului	Procent deținut de INFINITY la 31.12.2023	Procent deținut de INFINITY la 31.12.2022
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL LIBERTĂȚII NR. 1, Județ DÂMBOVIȚA	10108620	J15/11/1998	99,99%	99,99%
2	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.*	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII NR. 14, SECTOR 4	46979099	J40/20021/2022	99,99%	99,99%
3	VOLTALIM S.A.	CRAIOVA, B-DUL DECEBAL 120 A, Județ DOLJ	12351498	J16/698/1999	99,55%	99,55%
4	MERCUR S.A.	CRAIOVA, CALEA UNIRII 14, Județ DOLJ	2297960	J16/91/1991	97,86%	97,86%
5	LACTATE NATURA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL INDEPENDENȚEI 23, Județ DÂMBOVIȚA	912465	J15/376/91	93,70%	93,70%
6	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, STR. ION MINULESCU 67-93, SECTOR 3	350944	J40/173/1991	93,70%	81,07%
7	ARGUS S.A. **	CONSTANȚA, INDUSTRIALĂ 1, Județ CONSTANȚA	1872644	J13/550/1991	91,42%	86,42%
8	GEMINA TOUR S.A.	RM. VÂLCEA, ȘTIRBEI VODĂ 103, Județ VÂLCEA	1477750	J38/876/1991	88,29%	88,29%
9	ALIMENTARA S.A.	SLATINA, ARINULUI 1, Județ OLT	1513357	J28/62/1991	85,23%	85,23%
10	CONSTRUCȚII FERVIARE S.A.	CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VÂLCII 28A, Județ DOLJ	2292068	J16/2209/1991	77,50%	77,50%



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c) Filialele și entitățile asociate (continuare)

11	UNIVERS S.A.	RM. VÂLCEA, REGINA MARIA 4, Județ VÂLCEA	1469006	J38/108/1991	73,75%	73,75%
12	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECTOR 4	7965688	J40/10717/1995	71,30%	70,28%
13	TURISM S.A. PUCIOASA	PUCIOASA, REPUBLICII 110, Județ DÂMBOVIȚA	939827	J15/261/1991	69,22%	69,22%
14	ELECTROMAGNETICA S.A.***	BUCUREȘTI, CALEA RAHOVEI, NR. 266-268	414118	J40/19/1991	65,45%	28,16%

*Gravity Capital Investments S.A. are următoarele dețineri la 31 decembrie 2023:

- Gravity Real Estate S.R.L. - 100% (include și subsidiara Gravity Real Estate One S.R.L.)

** Argus S.A. Constanța are următoarele dețineri la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022:

- Comcereal S.A. Tulcea – 95,36% (include și subsidiara Cereal Prest S.A.)
- Argus Trans S.R.L. - 100%
- Aliment Murfatlar S.R.L. este deținut în proporție de 100% de către filialele Infinity Capital Investments S.A. la 31 decembrie 2023 și 100% de către Argus S.A. la 31 decembrie 2022

*** Electromagnetica S.A., societate introdusă în grupul de consolidare în cursul anului 2023, are următoarele dețineri la 31 decembrie 2023:

- Electromagnetica Prestserv S.R.L. – 100%
- Electromagnetica Fire S.R.L. – 100%
- Procetel S.A. – 96,55%.

d) Active și datorii financiare

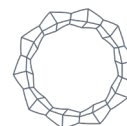
1. Active financiare

Instrumentele financiare ale Societății, conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, includ următoarele:

- Investiții în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în instrumente de datorie (ex. obligațiuni);
- Creanțe comerciale și alte creanțe; și
- Numerar și echivalente de numerar.

i) Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare” în active financiare și datorii financiare.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

1. Active financiare (continuare)

Societatea clasifică activele financiare evaluate la:

- cost amortizat: numerar și echivalente de numerar, depozitele la bănci, instrumentele de datorie (ex. obligațiunile) și creanțele comerciale și alte creanțe;
- valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global: instrumentele de capitaluri proprii (ex. acțiunile); și
- valoare justă prin profit sau pierdere: unitățile de fond.

Clasificarea activelor financiare depinde de:

- modelul de afaceri al societății pentru administrarea activelor financiare; și
- caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Modelele de afaceri folosite de Societate pentru gestionarea activelor sale financiare sunt:

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale:

Activele financiare care sunt deținute în cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate pentru a obține fluxuri de numerar prin colectarea plăților contractuale pe durata vieții instrumentului. Aceasta înseamnă că Societatea gestionează activele deținute în portofoliu pentru a colecta acele fluxuri de numerar contractuale (în loc să gestioneze rentabilitatea generală a portofoliului, atât prin deținerea, cât și prin vânzarea activelor).

Activele deținute în cadrul acestui model de afaceri nu sunt păstrate în mod necesar până când acestea ajung la scadență, sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară”, atunci când riscul de credit al instrumentelor respective a crescut. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este neapărat contrară acestui model de afaceri, dacă Societatea poate explica motivele care au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afaceri curent.

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale și pentru vânzare:

Activele financiare care sunt deținute în cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate atât pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea activelor financiare.

- Alte modele de afaceri:

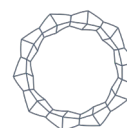
Alte modele de afaceri includ maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacționare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumpărate în vederea vânzării sau tranzacționării și care se evaluează la valoare justă prin profit sau pierdere.

Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluției valorii de piață a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului.

Analiza caracteristicilor fluxurilor de numerar (testul SPPI)

Testul SPPI reprezintă analiza termenilor contractuali ai activelor financiare în vederea identificării dacă fluxurile de numerar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente principalului datorat.

IFRS 9 include trei categorii de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

1. Active financiare (continuare)

- **Active financiare evaluate la cost amortizat**

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt reprezentate de numerar și echivalente de numerar, depozitele la bănci și creanțele comerciale și alte creanțe.

- După recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la cost amortizat, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții: activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale;
- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă („SPPI”).

Societatea a efectuat testul de SPPI pentru activele măsurate la cost amortizat (ex. obligațiuni și creanțe comerciale), și nu au existat deviații semnificative.

- **Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVTOCI”)**

Deținerile Societății în instrumente de capitaluri proprii sunt integral evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2023 și 2022.

După recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții:

- activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare atât pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea lor;
- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă.

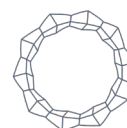
În plus, la recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Societatea poate opta în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global.

Societatea a utilizat opțiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global întrucât aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor, nu pentru tranzacționare.

Câștigurile sau pierderile aferente unui instrument de capital evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global, cu excepția veniturilor din dividende.

Dividendele primite de la entități în care Societatea deține acțiuni sunt recunoscute în profit sau pierdere la valoarea brută doar atunci când:

- a) dreptul Societății de a primi plata dividendului este stabilit;
- b) este probabil ca beneficiile economice asociate dividendului să fie generate pentru Societate; și
- c) valoarea dividendului poate fi evaluată în mod rezonabil.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

1. Active financiare (continuare)

- **Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere („F.V.T.P.L.”):**

Activele financiare evaluate la F.V.T.P.L. ale Societății sunt reprezentate de unitățile de fond la 31 decembrie 2023 și 2022.

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris în prezentele note la situațiile financiare, sunt evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere.

În plus, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Activele financiare care nu îndeplinesc criteriile privind încasarea fluxurilor de numerar (testul SPPI), trebuie evaluate obligatoriu la valoare justă prin profit sau pierdere.

În urma adoptării IFRS 9, activele financiare de natura instrumentelor de capital pentru care Societatea nu a utilizat opțiunea irevocabilă de a le clasifica în categoria activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, precum și cele nedeținute în vederea tranzacționării, au fost clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Activele deținute în vederea tranzacționării sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Un activ este deținut în vederea tranzacționării dacă îndeplinește cumulativ următoarele condiții:

- Este deținut în scopul vânzării și răscumpărării în viitorul apropiat;
- La recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate împreună și pentru care există dovezile unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt; sau
- Este un instrument derivat (cu excepția unui instrument derivat care este un contract de garanție financiară sau un instrument desemnat și eficace de acoperire împotriva riscurilor).

Societatea nu are active financiare deținute în vederea tranzacționării la 31 decembrie 2023 sau la 31 decembrie 2022.

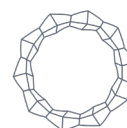
În cazul activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, modificările valorii juste sunt înregistrate în situația rezultatului global, în profit sau pierdere.

2. Datorii financiare

i) Clasificare

Datoriile financiare sunt clasificate ulterior recunoașterii inițiale la cost amortizat, cu excepția datoriilor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere reprezentate de datoriile financiare deținute în vederea tranzacționării, care sunt desemnate la recunoașterea inițială sau ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere, conform prevederilor specifice IFRS 9, inclusiv datoriile financiare aferente instrumentelor derivate.

Societatea nu deținea datorii financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere la 31 decembrie 2023 sau la 31 decembrie 2022.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

3. Recunoașterea inițială a activelor și datoriilor financiare

Activele și datoriile sunt recunoscute de către Societate la data tranzacției. Activele și datoriile financiare sunt evaluate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă, plus sau minus, în cazul activelor financiare sau al datoriilor financiare care nu sunt la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile de tranzacționare direct atribuibile achiziției sau emiterii activelor financiare sau datoriilor financiare respective.

4. Compensări ale activelor și datoriilor financiare

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 Societatea intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Societății.

5. Evaluarea

i) la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială, minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective a oricărei diferențe dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, mai puțin, în cazul activelor financiare, reducerile aferente pierderilor de risc de credit așteptate.

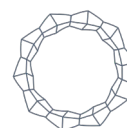
ii) la valoarea justă

Valoarea justă este prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării; (ex. un preț de ieșire).

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Societatea măsoară instrumentele cotate pe piețe active folosind prețul de închidere.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotel pe o piață activă atunci când prețurile cotate sunt disponibile imediat și regulat dintr-un schimb, un dealer, un broker, o asociație din industrie, un serviciu de stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

5. Evaluarea (continuare)

Pentru calculul valorii juste, pentru instrumentele de capital (acțiuni), Societatea folosește următoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri).
- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capital (acțiuni) deținute este realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate pe o piață activă în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ - AeRO pentru nivelul 1);
- pentru restul titlurilor cotate pentru care nu există o piață activă sau nu sunt cotate, s-au folosit tehnici de evaluare bazate pe elemente neobservabile, astfel s-au întocmit rapoarte de evaluare de către un evaluator autorizat membru ANEVAR și revizuite, de asemenea, de către Societate.

iii) Identificarea și evaluarea pierderilor de credit așteptate

Active financiare măsurate la cost amortizat

Societatea recunoaște pierderile de credit așteptate pentru activele financiare la cost amortizat conform prevederilor IFRS 9.

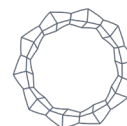
În acest sens, aceste instrumente sunt clasificate în stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 în funcție de riscul de credit absolut sau relativ, în comparație cu momentul recunoașterii inițiale. Astfel:

Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute, cu excepția celor care nu au fost achiziționate sau emise depreciate; (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.

Pierderea de credit așteptată reprezintă diferența dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care sunt datorate Societății și toate fluxurile de trezorerie pe care Societatea preconizează să le primească, actualizate la rata dobânzii efective inițiale.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

5. Evaluarea (continuare)

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

Societatea evaluează dacă riscul de credit pentru un instrument financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială pe baza informațiilor, disponibile fără cost sau efort nejustificate, ce sunt un indicator al creșterilor semnificative în riscul de credit de la recunoașterea inițială, cum ar fi deteriorarea semnificativă a rezultatelor financiare sau a credit rating-ului emitentului instrumentului financiar sau întârzieri de peste 30 de zile la plata dobânzii sau principalului aferente instrumentului financiar.

Societatea folosește abordarea simplificată aplicabilă numerarului și echivalentelor de numerar, depozitelor la bănci, obligațiunilor la cost amortizat și creanțelor comerciale și altor creanțe înregistrate în categoria "Alte active financiare la cost amortizat", care nu au o componentă semnificativă de finanțare. Prin această abordare Societatea măsoară pentru aceste creanțe ajustarea pentru pierdere la o valoare egală cu pierderile din credit preconizate pe durata de viață (ex. elimină necesitatea calculării pierderilor așteptate pentru riscul de credit pentru Stadiul 1 pentru o sumă egală cu pierderile din credit așteptate pe 12 luni și necesitatea evaluării apariției unei creșteri semnificative a riscului de credit).

Societatea a definit ca expuneri „depreciate” creanțele care îndeplinesc unul sau ambele criterii:

- expuneri pentru care Societatea evaluează că 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 (ex. din cauza unor dificultăți financiare majore cu care se confruntă clientul; în cazul sumelor în litigiu);
- sume neachitate la scadență, cu întârzieri semnificative, mai mari de 365 de zile.

Societatea recunoaște în profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor de credit așteptate pe toată durata de viață a activelor financiare, drept pierderi sau reluarea pierderilor de credit așteptate.

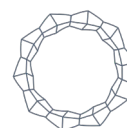
Pierderile sau reluarea pierderilor de credit așteptate se determină ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Societatea a evaluat potentialul impact aferent pierderilor din risc de credit asupra activelor sale financiare și nu consideră că este unul semnificativ.

6. Câștiguri și pierderi din modificarea valorii juste

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor sunt recunoscute după cum urmează:

- a) Câștigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;
- b) Câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

7. Derecunoașterea

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 contractuale de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente celui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate al activului financiar respectiv.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie. Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

Dacă o entitate transferă un activ financiar printr-un transfer care îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere și păstrează dreptul de a administra activul financiar în schimbul unui onorariu, atunci trebuie să recunoască fie un activ din administrare, fie o datorie din administrare pentru acel contract de administrare.

La derecunoașterea unui activ financiar în întregime (cu excepția instrumentelor de capital clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global), diferența dintre:

- valoarea sa contabilă și
- suma alcătuită din (i) contravaloarea sumei primite (inclusiv orice activ nou obținut minus orice nouă datorie asumată) și (ii) orice câștig sau pierdere cumulat(ă) care a fost recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global,

trebuie recunoscută în profit sau pierdere.

În cazul instrumentelor de datorie, atunci când activul financiar la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulat(ă) recunoscut(ă) anterior în alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(ă) din rezerva din reevaluare în profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare (reciclare în profit sau pierdere).

În cazul instrumentelor de capital evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, câștigul sau pierderea cumulat(ă) recunoscut(ă) anterior în alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificat(ă) din rezerva din reevaluare în profit sau pierdere (i.e. nu se reciclează în profit sau pierdere), ci este reclasificată în rezultatul reportat.

e) Alte active și datorii financiare

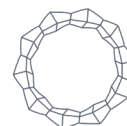
- ***Alte active și datorii financiare***

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

f) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la costul de achiziție (pentru cele procurate cu titlu oneros), la valoarea de aport (pentru cele primite ca aport în natură la constituirea/majorarea capitalului social), respectiv la valoarea justă de la data dobândirii pentru cele primite cu titlu gratuit.

Costul unui element de imobilizare corporală este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și a oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesară pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul stabilit de către conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

f) Imobilizări corporale (continuare)

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri și construcții;
- mașini și echipamente și mijloace de transport;
- mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale.

- ***Evaluarea după recunoaștere***

Pentru recunoașterea ulterioară, Societatea a adoptat modelul reevaluării.

După recunoașterea ca activ, elementele de imobilizări corporale de natura construcțiilor și terenurilor a căror valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil sunt contabilizate la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Alte imobilizări corporale sunt măsurate la cost minus amortizarea cumulată și eventuale pierderi din depreciere.

Reevaluările trebuie să se facă cu suficientă regularitate pentru a asigura faptul că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data perioadei de raportare.

Dacă un element al imobilizărilor corporale este reevaluat, atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element este supusă reevaluării.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, creșterea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitalurile proprii, cu titlu de surplus din reevaluare.

Cu toate acestea, majorarea va fi recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiași activ recunoscut anterior în profit sau pierdere.

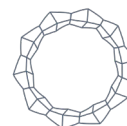
Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare este recunoscută în profit sau pierdere.

Cu toate acestea, reducerea va fi recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

Evidența rezervelor din reevaluare se efectuează pe fiecare imobilizare în parte și pe fiecare operațiune de reevaluare care a avut loc.

Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizare corporală se transferă direct în rezultatul reportat pe măsura amortizării și atunci când activul este derecunoscut la cedare sau casare.

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoare reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus amortizarea cumulată și pierderi din depreciere. Reevaluările sunt realizate de către evaluatori specializați, membri ai ANEVAR.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

f) Imobilizări corporale (continuare)

- **Costurile ulterioare**

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile zilnice aferente imobilizărilor corporale nu sunt capitalizate. Ele sunt recunoscute drept costuri ale perioadei în care se produc. Aceste costuri constau în principal în cheltuieli cu forța de muncă și cu consumabilele și pot include și costul componentelor de mică valoare. Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit sau pierdere atunci când apar.

Îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate (măresc în mod corespunzător valoarea contabilă a respectivei imobilizări).

- **Amortizare**

Amortizarea este calculată la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată, minus valoarea reziduală) pentru activitatea pentru care sunt destinate. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările corporale (mai puțin terenurile și imobilizările în curs), aceasta se înregistrează începând cu data la care sunt disponibile pentru utilizare, pentru activitatea pentru care sunt destinate, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Amortizarea unui activ încetează cel mai devreme la data când activul este clasificat drept deținut pentru vânzare (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept deținut pentru vânzare), în conformitate cu IFRS 5 „Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte” și la data la care activul este derecunoscut.

Fiecare parte a unui element de imobilizări corporale ce prezintă un cost semnificativ față de costul total al respectivului element trebuie amortizat separat.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

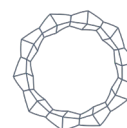
- construcții	12-50 ani
- mașini și echipamente și mijloace de transport	3-20 ani
- mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale	3-15 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate, precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societății la fiecare dată de raportare.

Din istoricul Societății, a rezultat faptul că valoarea reziduală a activelor este nesemnificativă și prin urmare, la calculul amortizării nu se ia în calcul valoarea reziduală.

- **Deprecierea**

Un activ este depreciat atunci când valoarea sa contabilă depășește valoarea sa recuperabilă. Cu ocazia fiecărei date de raportare, Societatea trebuie să verifice dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, Societatea trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

f) Imobilizări corporale (continuare)

- **Deprecierea (continuare)**

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ.

Reducerea recunoscută în alte elemente ale rezultatului global micșorează suma cumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

Terenurile nu se depreciază. Deprecierea altor bunuri tangibile este calculată, folosind metoda amortizării liniare, alocând costuri aferente valorii reziduale, în concordanță cu durata de viață aferentă.

- **Derecunoașterea**

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale este derecunoscută (eliminată din situația poziției financiare) la cedare sau atunci când nu se mai așteaptă niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din situația poziției financiare împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare.

Câștigul sau pierderea rezultate din derecunoașterea unui element de imobilizare corporală este inclus în contul de profit sau pierdere curent când elementul este derecunoscut.

g) Capital social

Capitalul social este format din acțiuni ordinare, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor.

h) Acțiuni proprii

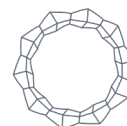
Societatea recunoaște la data tranzacției acțiunile proprii urmare a răscumpărărilor, ca o diminuare a capitalurilor proprii, în situația poziției financiare în „Acțiunii proprii” pentru partea aferentă valorii nominale și „Alte elemente de capitaluri proprii” pentru diferența dintre valoarea de răscumpărare și valoarea nominală. Acțiunile proprii sunt înregistrare la valoarea de achiziție, iar comisioanele de brokeraj și alte costuri direct legate de achiziție sunt înregistrate direct în capitalurile proprii, într-un cont distinct.

Anularea acțiunilor proprii se efectuează în conformitate cu aprobarea acționarilor, după îndeplinirea tuturor cerințelor legale. La anulare, soldul acțiunilor proprii este compensat cu capitalul social și rezultatul reportat.

Anularea acțiunilor proprii poate genera câștiguri sau pierderi, în funcție de valoarea de achiziție a acțiunilor proprii raportată la valoarea nominală a acestora. Câștigurile sau pierderile din anularea acțiunilor proprii sunt recunoscute direct în capitalurile proprii, într-un cont distinct.

i) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului în situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

j) Dividende prescrise

Drepturile de a cere dividendele neridicate de către acționari se analizează de către conducerea Societății, anual. Decizia de prescriere este aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor („A.G.A.”) la propunerea Consiliului de Administrație, în momentul în care conducerea Societății concluzionează că nu vor mai fi ieșiri de fluxuri de numerar. La momentul prescrierii, valoarea prescrisă se înregistrează în capitalurile proprii, într-un cont distinct în cadrul rezultatului reportat.

k) Beneficiile angajaților

- ***Beneficii pe termen scurt***

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele (stimulentele) și contribuțiile la asigurările sociale. Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele care se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime (stimulente) în numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit în condițiile în care Societatea are în prezent obligația legală sau implicită de a plăti aceste sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, potrivit contractului de societate (actului constitutiv) și a contractului colectiv de muncă, administratorii, directorii cu contract de mandat și salariații Societății au dreptul de a primi prime (stimulente) în condițiile îndeplinirii indicatorului de profit net stabilit prin bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor („A.G.A.”) pentru anul în curs, în limita sumei aprobate de A.G.A. de aprobare a situațiilor financiare ale anului respectiv.

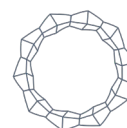
Această obligație este recunoscută mai întâi în contul de profit sau pierdere al exercițiului financiar în care s-a realizat profitul sub forma unor provizioane pentru beneficiile angajaților. Distribuirea acestor prime (stimulente) se realizează în anul următor, după aprobarea lor de către Adunarea Generală a Acționarilor.

- ***Planuri de contribuții determinate***

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și contribuția asiguratorie de muncă în decursul derulării activității normale. Toți angajații Societății sunt membri și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale individuale) la sistemul de pensii și la sistemul de sănătate al statului român.

Contribuția asiguratorie de muncă este recunoscută în contul de profit sau pierdere al perioadei. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

k) Beneficiile angajaților (continuare)

- *Beneficiile angajaților pe termen lung*

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare. În baza Contractului Colectiv de Muncă în vigoare la 31.12.2023, persoanele care se pensionează la limita de vârstă beneficiază la data pensionării de o indemnizație egală cu cel mult valoarea a două salarii avute la momentul pensionării. Valoarea prezentă a acestei obligații nu este semnificativă, și ca atare Societatea nu recunoaște aceste costuri viitoare ca și provizion în situațiile financiare.

l) Venituri și cheltuieli cu dobânzile

Veniturile și cheltuielile cu dobânzile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

m) Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuială curentă cu impozitul pe profit.

În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Societatea nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

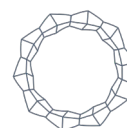
n) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat.

Impozitul pe profit este recunoscut în profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente. Impozitul pe profit curent include și impozitul pe veniturile din dividende recunoscute la valoare brută. Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile la 31 decembrie 2023 a fost de 8% și 0%, la 31 decembrie 2022 a fost de 5% și 0%.

Impozitul amânat este determinat de Societate folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare individuale.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

n) Impozitul pe profit (continuare)

Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării sau emise la data raportării și care va intra în vigoare ulterior.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută de Societate numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

o) Rezultatul pe acțiune

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

p) Datoriile și activele contingente

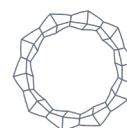
Datoriile, respectiv activele contingente sunt obligații, respectiv active potențiale apărute ca urmare a unor evenimente anterioare și a căror existență va fi confirmată sau nu de apariția unui sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu sunt în totalitate controlate de Societate. Evaluarea datoriilor și activelor contingente implică, în mod inerent, utilizarea de raționamente și estimări cu privire la rezultatul unor evenimente viitoare.

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

q) Noi standarde și amendamente

Standarde contabile IFRS noi și amendamente la standardele existente, care sunt în vigoare în anul curent

În anul în curs, Societatea a aplicat o serie de amendamente la Standardele de Contabilitate IFRS emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană care au intrat obligatoriu în vigoare pentru perioada de raportare care începe cu sau după 1 ianuarie 2023.



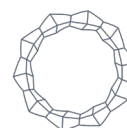
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)
q) Noi standarde și amendamente (continuare)

Adoptarea acestora nu a avut un impact semnificativ asupra prezentărilor de informații și nici asupra sumelor raportate în prezentele situații financiare.

Standard	Titlu
IFRS 17	Noul standard IFRS 17 „Contracte de asigurare” inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB în iunie 2020 și decembrie 2021
Amendamente la IAS 1	Prezentarea politicilor contabile
Amendamente la IAS 8	Definiția estimărilor contabile
Amendamente la IAS 12	Impozit amânat aferent creanțelor și datorilor care decurg dintr-o singură tranzacție
Amendamente la IAS 12	Reforma fiscală internațională — regulile modelului privind pilonul II*

* excepția menționată în amendamentele la IAS 12 (ca o entitate să nu recunoască și să nu furnizeze informații privind activele și datorile cu impozitul amânat aferente impozitului amânat care face obiectul pilonului doi OCDE) este aplicabilă imediat după emiterea amendamentelor și retrospectiv în conformitate cu IAS 8. Celelalte cerințe de prezentare sunt obligatorii pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023.

- **IFRS 17 “Contracte de asigurare”** emis de IASB în 18 mai 2017. Noul standard prevede că obligațiile de asigurare trebuie să fie evaluate la o valoare actuală de realizare și oferă o abordare de evaluare și prezentare mai uniformă pentru toate contractele de asigurare. Aceste cerințe au rolul de a obține o contabilizare a contractelor de asigurare consecventă, bazată pe principii. IFRS 17 prevalează asupra IFRS 4 „Contracte de asigurare” și a interpretărilor aferente când este aplicat. Amendamentele la IFRS 17 „Contracte de asigurare” emise de IASB în 25 iunie 2020 amână data aplicării inițiale a IFRS 17 cu doi ani pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023. În plus, amendamentele emise în data de 25 iunie 2020 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17.
- **Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare” - Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative** emise de IASB în 9 decembrie 2021. Este un amendament cu sferă de aplicare restrânsă la cerințele de tranziție ale IFRS 17 pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS 17 și IFRS 9 simultan.
- **Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori” - Definiția estimărilor contabile** emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele se concentrează pe estimările contabile și oferă îndrumări despre distincția dintre politici contabile și estimări contabile.
- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” - Impozit amânat aferent creanțelor și datorilor care decurg dintr-o singură tranzacție** emise de IASB în 6 mai 2021. Conform amendamentelor, scutirea de la recunoașterea inițială nu se aplică tranzacțiilor în care apar diferențe temporare atât deductibile, cât și impozabile la recunoașterea inițială, care duc la recunoașterea de creanțe și datorii cu impozitul amânat egale.
- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” – Reforma fiscală internațională — Regulile Modelului privind Pilonul 2** emise de IASB în 23 mai 2023. Amendamentele introduc o excepție temporară la înregistrarea în contabilitate a impozitelor amânate care provin din jurisdicțiile care implementează normele de impozitare globală și cerințele de prezentare privind expunerea societății la impozitele pe profit care decurg din reformă, în special înainte de intrarea în vigoare a legislației de implementare a regulilor.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

q) Noi standarde și amendamente (continuare)

- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Prezentarea politicilor contabile** emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele cer entităților să-și prezinte mai degrabă politicile contabile semnificative decât politicile contabile importante și să ofere îndrumări și exemple pentru a ajuta autorii situațiilor financiare să decidă ce politici contabile să prezinte în situațiile financiare.

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare

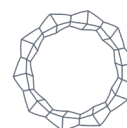
La data aprobării acestor situații financiare, Societatea nu a aplicat următoarele standarde de contabilitate IFRS modificate care au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu au intrat încă în vigoare:

Standard	Titlu	Data intrării în vigoare
Amendamente la IFRS 16	Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback	1 ianuarie 2024
Amendamente la IAS 1	Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung și datorii pe termen lung cu indicatori financiari	1 ianuarie 2024

- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback**, emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască în contul de profit și pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing.
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung**, emise de IASB în 23 ianuarie 2020, și **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari** emise de IASB în 31 octombrie 2022. Amendamentele emise în ianuarie 2020 oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele emise în octombrie 2022 clarifică modul în care condițiile pe care o entitate trebuie să le respecte în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare afectează clasificarea unei datorii și stabilesc data intrării în vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024.

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de IFRS adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi și amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate de UE la data autorizării prezentelor situații financiare:



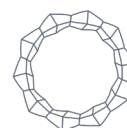
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)
q) Noi standarde și amendamente (continuare)

Standard	Titlu	Stadiu adoptare UE
Amendamente la IAS 7 și IFRS 7	Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2024)	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IAS 21	Lipsa convertibilității (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2025)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 14	Conturi de amânare aferente activităților reglementate (data intrării în vigoare stabilită de: 1 ianuarie 2016)	Comisia Europeană a decis să nu înceapă procesul de aprobare al acestui standard interimar și să aștepte standardul final.
Amendamente la IFRS 10 și IAS 28	Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată de IASB, dar este permisă aplicarea anticipată)	Procesul de aprobare a fost amânat pe o perioadă nedeterminată până la finalizarea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență.

- **Amendamente la IAS 7 „Situțiile fluxurilor de trezorerie” și IFRS 7 „Instrumente financiare: Informații de furnizat” – Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii** emise de IASB în 25 mai 2023. Amendamentele adaugă cerințe privind informațiile care trebuie furnizate, precum și „indicatoare” în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii.
- **Amendamente la IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar” – Lipsa convertibilității** emise de IASB în 15 august 2023. Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.
- **Amendamente la IFRS 10 „Situții financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia**, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asocierie în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.
- **IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate”** emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS.

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact **semnificativ** asupra situațiilor financiare ale Societății în viitor.

Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare ale cărei principii nu au fost adoptate de UE rămâne nereglementată. Conform estimărilor Societății, folosirea contabilității de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare conform IAS 39: „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” nu ar afecta semnificativ situațiile financiare, dacă este aplicată la data bilanțului.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

q) Noi standarde și amendamente (continuare)

Politicile contabile semnificative aplicate în aceste situații financiare sunt consecvente cu cele din situațiile financiare anuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 și respectă prevederile Normei nr. 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, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Politica privind administrarea riscurilor cuprinde ansamblul procedurilor necesare evaluării expunerii la principalele categorii de riscuri relevante, care pot avea un impact în desfășurarea activității și în îndeplinirea obligațiilor prevăzute de cadrul de reglementare. Activitatea de management al riscurilor, componentă importantă a activității societății, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale. Infinity Capital Investments S.A. este sau poate fi supusă unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc al Societății și la capacitatea acesteia de a diminua sau acoperi aceste riscuri.

Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

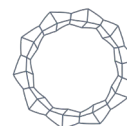
Profilul de risc reprezintă evaluarea într-un anumit moment în timp a expunerilor la risc brute și, după caz, nete (după luarea în considerare a diminuatorilor de risc), agregate în cadrul fiecărei categorii de risc relevante, precum și între acestea, pe baza unor ipoteze curente sau anticipative. Prin profilul de risc, Infinity Capital Investments S.A. și-a stabilit, pentru fiecare categorie de risc, nivelul până la care Societatea este dispusă să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în contextul păstrării sub control a riscurilor semnificative.

Profilul global de risc asumat de Societate este unul mediu, corespunzător unui apetit la risc mediu.

Investițiile în acțiunile Societății comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul. În activitățile sale curente, Societatea poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri identificate în activitatea Societății, sunt:

- riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul operațional;
- riscul legat de durabilitate.



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Societatea monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al Societății, riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

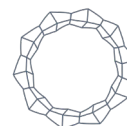
- **Riscul de preț (poziție)**

Riscul de preț (de poziție) este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare, ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață (componentă sistemică), fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componentă nesistemică). Infinity Capital Investments S.A. monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific, determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active. Având în vedere specificul activității Infinity Capital Investments S.A., riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru Societate.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate prezentate în ierarhia valorii juste la Nivel 1 (pe BVB – piață reglementată, BVB-AeRO – sistem alternativ de tranzacționare), la 31 decembrie 2023, reprezintă 87,62% (31 decembrie 2022: 83,38%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

Societatea monitorizează, de asemenea, concentrarea riscului pe sectoare de activitate, care se prezintă după cum urmează, pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global:

Structura portofoliului Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric Infinity (în ordine descrescătoare):	Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2023		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2022	
	(lei)	%	(lei)	%
finanțe, bănci	1.167.345.371	40,02	848.262.302	38,59
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	431.350.650	14,78	317.424.040	14,44
intermedieri financiare	385.663.312	13,22	287.501.561	13,08
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	298.416.548	10,23	234.854.180	10,68
industria farmaceutică	275.478.777	9,44	102.737.926	4,67
transport energie și gaze	146.493.822	5,02	123.814.159	5,63
industria electronică, electrotehnică	97.949.116	3,36	32.699.145	1,49
industria alimentară	80.647.221	2,76	121.210.970	5,51
turism, alimentație publică, agrement	19.247.951	0,66	73.351.704	3,34
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	5.760.000	0,20	-	-
industria constructoare de mașini și prelucrare	1.176.974	0,04	49.608.599	2,26
unități de fond	6.621.169	0,23	4.475.075	0,20
Altele	1.086.051	0,04	2.245.177	0,10
Total	2.917.236.962	100	2.198.184.838	100



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

- *Riscul de preț (poziție) (continuare)*

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 decembrie 2023, Societatea deține cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 40,02% din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2022, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 38,59% (creștere determinată de tranzacțiile pe piața de capital și de aprecierea valorii juste a participațiilor din portofoliu).

Expunerea pe județe la 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022, pentru activele financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global este următoarea:

Expunerea pe județe	31 decembrie		31 decembrie	
	2023	%	2022	%
BUCUREȘTI	1.305.313.018	44,86	901.035.180	41,07
CLUJ	673.952.650	23,15	511.311.058	23,31
IAȘI	275.478.777	9,46	102.737.926	4,68
ARAD	196.578.783	6,75	166.666.349	7,60
SIBIU	166.020.656	5,70	137.561.962	6,27
DOLJ	138.961.417	4,77	105.092.704	4,79
CONSTANȚA	68.037.815	2,34	108.220.196	4,93
VÂLCEA	37.431.249	1,29	31.678.761	1,44
DÂMBOVIȚA	27.877.384	0,96	27.090.005	1,23
OLT	16.817.607	0,58	14.447.905	0,66
TIMIȘ	4.146.437	0,14	4.146.437	0,19
BIHOR	-	-	53.456.007	2,44
MEHEDINȚI	-	-	16.001.685	0,73
ALBA	-	-	11.900.586	0,54
HARGHITA	-	-	2.363.002	0,11
Total	2.910.615.793	100	2.193.709.763	100

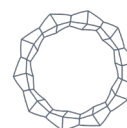
- *Riscul valutar*

Riscul valutar este riscul de pierderi rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de societate în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

Societatea urmărește în permanență reducerea la minim a posibilelor efecte adverse asociate riscului de piață, printr-o politică de diversificare prudentială a portofoliului de active financiare administrat.

La 31 decembrie 2023, disponibilitățile în valută erau de 6.997 lei, reprezentând 0,0002% din total activ, prin urmare riscul valutar este nesemnificativ. De asemenea, Infinity Capital Investments S.A. deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund, în valoare totală de 191.318,40 euro (echivalent 951.733 lei, ce reprezintă 0,03% din total activ).

În acest context, Societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

- *Riscul valutar (continuare)*

La 31.12.2023, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

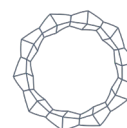
Concentrarea activelor și datoriilor pe feluri de valute este rezumată în tabelul următor:

În lei

	Valoare contabilă	Lei	EUR (echivalent lei)	USD (echivalent lei)
31 decembrie 2023				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	69.096.362	69.089.365	5.082	1.915
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	5.669.436	951.733	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.910.615.793	2.910.615.793	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	1.122.927	1.122.927	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	85.363	85.363	-	-
Total active financiare	2.987.541.614	2.986.582.884	956.815	1.915
Datorii financiare				
Dividende de plată	48.747.231	48.747.231	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	962.238	729.497	232.741	-
Total datorii financiare	49.709.469	49.476.728	232.741	-
Poziția netă	2.937.832.145	2.937.106.156	724.074	1.915

În lei

	Valoare contabilă	Lei	EUR (echivalent lei)	USD (echivalent lei)
31 decembrie 2022				
Active financiare				
Numerar și conturi curente	2.241.614	1.501.291	706.860	33.463
Depozite plasate la bănci	12.881.011	12.881.011	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	4.475.075	-	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.193.709.763	2.193.709.763	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	2.927.744	2.927.744	-	-
Total active financiare	2.216.235.207	2.215.494.884	706.860	33.463



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

- **Riscul valutar (continuare)**

Datorii financiare

Dividende de plată	49.300.619	49.300.619	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	2.096.313	2.096.313	-	-
Total datorii financiare	51.396.932	51.396.932	-	-
Poziția netă	2.164.838.275	2.164.097.952	706.860	33.463

- **Riscul de rată a dobânzii**

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii.

Rata dobânzii influențează direct veniturile și cheltuielile atașate activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

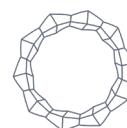
Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. În consecință, Societatea nu este în mod semnificativ afectată de riscul de rată a dobânzii. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt.

La 31.12.2023, Infinity Capital Investments S.A. avea depozite bancare în sumă de 67.885.496 lei care reprezintă 2,2624% din total activ. Societatea urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

De asemenea, expunerea societății la variația valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar generate de fluctuațiile ratei dobânzii este foarte redusă, ponderea obligațiunilor garantate emise de Mercur S.A., în activul total al societății este de doar 0,0374%, prin urmare se poate concluziona că riscul de rată a dobânzii este nesemnificativ.

Următorul tabel rezumă expunerea Societății la riscul de rată a dobânzii.

<i>În lei</i>	Valoare						Fără risc de dobândă
	contabilă	Sub 1 lună	1- 3 luni	3-6 luni	6-9 luni	>1 an	
31 decembrie 2023							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	69.096.362	67.885.496	-	-	-	-	1.210.866
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	-	-	-	-	-	6.621.169
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.910.615.793	-	-	-	-	-	2.910.615.793
Obligațiuni la cost amortizat	1.122.927	-	22.927	-	-	1.100.000	-
Alte active financiare la cost amortizat	85.363	-	-	-	-	-	85.363
Total active financiare	2.987.541.614	67.885.496	22.927	-	-	1.100.000	2.918.533.191



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

- *Riscul de rată a dobânzii (continuare)*

Datorii financiare

Dividende de plată	48.747.231	-	-	-	-	-	48.747.231
Datorii financiare la cost amortizat	962.238	21.822	44.171	67.255	99.493	-	729.497
Total datorii financiare	49.709.469	21.822	44.171	67.255	99.493	-	49.476.728
Poziția netă	2.937.832.145	67.863.614	(21.244)	(67.255)	(99.493)	1.100.000	2.869.056.463

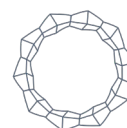
<i>În lei</i>	Valoare						Fără risc de dobândă
	contabilă	Sub 1 lună	1- 3 luni	3-6 luni	6-9 luni	>1 an	
31 decembrie 2022							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	2.241.614	-	-	-	-	-	2.241.614
Depozite plasate la bănci	12.881.011	12.881.011	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	-	-	-	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.193.709.763	-	-	-	-	-	2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	2.927.744	-	-	67.744	-	2.860.000	-
Total active financiare	2.216.235.207	12.881.011	-	67.744	-	2.860.000	2.200.426.452
Datorii financiare							
Dividende de plată	49.300.619	-	-	-	-	-	49.300.619
Datorii financiare la cost amortizat	2.096.313	-	-	-	-	-	2.096.313
Total datorii financiare	51.396.932	-	-	-	-	-	51.396.932
Poziția netă	2.164.838.275	12.881.011	-	67.744	-	2.860.000	2.149.029.520

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului acestuia în îndeplinirea celor stabilite.

Principalele elemente de risc de credit identificate, care pot influența semnificativ activitatea Societății, sunt:

- riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor de la societățile din portofoliu;
- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis”;



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
b) Riscul de credit (continuare)

- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit;
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- risc de faliment sau insolvență.

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de insolvabilitate al emitenților sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment (în următorii 2 ani), rata de expunere pe active necotate, rata de expunere pe sectoare de activitate.

Infinity Capital Investments S.A. analizează riscul de credit în urma expunerii investiționale în obligațiuni și prin deținerea de conturi curente și depozite bancare cât și alte creanțe.

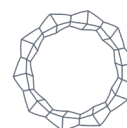
La 31 decembrie 2023, expunerea pe sectorul bancar reprezenta 41,21% din total activ, din care 38,91% reprezintă valoarea de piață a acțiunilor deținute la Banca Transilvania și B.R.D.-Groupe Societe Generale, iar 2,30% reprezintă numerarul și echivalentele de numerar deținute la instituțiile bancare.

La 31 decembrie 2023, Societatea deține obligațiuni emise de Mercur S.A. care au o pondere foarte scăzută (0,0374%) în activul total, aceste obligațiuni sunt garantate și nu sunt admise la tranzacționare.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al societății, în principal, la cea mai importantă instituție bancară din sistem, Banca Transilvania. Fitch Ratings a reconfirmat rating-ul pe termen lung al Băncii Transilvania, la 'BB+', cu perspectivă stabilă.

Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 31 decembrie 2023, riscul de credit se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

<i>În LEI</i>	Rating	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
EximBank	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	-	932
Banca Transilvania	Fitch: BB+	51.713.336	12.990.734
B.R.D. - Groupe Societe Generale	Moody's: Prime -2	-	96
Raiffeisen Bank	Moody's: Baa1	170.637	192.531
BCR	Moody's: Prime -2	17.211.087	1.936.704
Total disponibilități la bănci		69.095.060	15.120.997
Numerar și alte valori		1.302	1.628
Total conturi curente și depozite, din care:		69.096.362	15.122.625
<i>Numerar și conturi curente</i>		1.210.866	2.241.614
<i>Depozite plasate la bănci</i>		67.885.496	12.881.011
Pierdere de credit așteptată, din care aferentă:			
Numerar și conturi curente		-	-
Depozite plasate la bănci		-	-
Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci		69.096.362	15.122.625



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
b) Riscul de credit (continuare)

<i>În LEI</i>	Rating	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Obligațiuni emise de Mercur S.A.	Fără rating	1.122.927	2.927.744
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare bruta		1.122.927	2.927.744
Pierdere de credit șteptată		-	-
Total obligațiuni la cost amortizat		1.122.927	2.927.744

Active financiare la cost amortizat

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active financiare la cost amortizat	85.363	71.185
Pierdere de credit așteptată	-	-
Total active financiare la cost amortizat	85.363	71.185

c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul societății să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt.

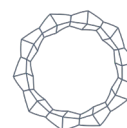
Societatea urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând cont de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori externi.

Societatea monitorizează sistematic profilul de lichiditate al portofoliului de active, având în vedere contribuția fiecărui activ asupra lichidității, precum și pasivele și angajamentele semnificative, contingente sau de altă natură, pe care Societatea le poate avea în raport cu obligațiile sale suport.

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată este foarte redus, datoriile curente ale societății fiind acoperite de deținerile în conturi curente și/sau depozite plasate pe termene scurte.

În lei

	Valoare contabilă	Sub 1 lună	1- 3 luni	3-6 luni	6-12 luni	>1 an	Fără maturitate prestabilă
31 decembrie 2023							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	69.096.362	69.096.362	-	-	-	-	-



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
c) Riscul de lichiditate (continuare)

Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	-	-	-	-	-	6.621.169
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.910.615.793	-	-	-	-	-	2.910.615.793
Obligațiuni la cost amortizat	1.122.927	-	22.927	-	-	1.100.000	-
Alte active financiare la cost amortizat	85.363	-	-	-	-	-	85.363
Total active financiare	2.987.541.614	69.096.362	22.927	-	-	1.100.000	2.917.322.325
Datorii financiare							
Dividende de plată	48.747.231	11.441.566	-	-	-	-	37.305.665
Datorii financiare la cost amortizat	962.238	21.822	44.171	67.255	99.493	-	729.497
Total datorii financiare	49.709.469	11.463.388	44.171	67.255	99.493	-	38.035.162
Poziția netă	2.937.832.145	57.632.974	(21.244)	(67.255)	(99.493)	1.100.000	2.879.287.163

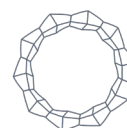
Societatea monitorizează în permanență profilul de lichiditate al portofoliului, analizând impactul fiecărui activ asupra lichidității, adoptând o politică prudentială privind ieșirile de numerar, evaluând în permanență riscurile cantitative și calitative ale pozițiilor deținute și ale investițiilor preconizate a fi realizate.

La 31.12.2023, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Structura activelor și datoriilor din punct de vedere al lichidității este analizată în tabelul următor:

În lei

	<u>Valoare contabilă</u>	<u>Sub 1 lună</u>	<u>1- 3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>>1 an</u>	<u>Fără maturitate prestabilită</u>
31 decembrie 2022							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	2.241.614	2.241.614	-	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci	12.881.011	12.881.011	-	-	-	-	-



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
b) Riscul de lichiditate (continuare)

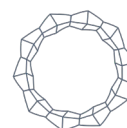
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	-	-	-	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.193.709.763	-	-	-	-	-	2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	2.927.744	-	-	67.744	2.860.000	-	-
Total active financiare	2.216.235.207	15.122.625	-	67.744	- 2.860.000	-	2.198.184.838
Datorii financiare							
Dividende de plată	49.300.619	25.958.768	-	-	-	-	23.341.851
Datorii financiare la cost amortizat	2.096.313	-	-	-	-	-	2.096.313
Total datorii financiare	51.396.932	25.958.768	-	-	-	-	25.438.164
Poziția netă	2.164.838.275	(10.837.143)	-	67.744	- 2.860.000	-	2.172.746.674

d) Riscul operațional

Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, și care include riscul juridic.

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- risc juridic - o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenziilor, penalităților și sancțiunilor de care Societatea este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale societății și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător;
- risc de conformitate - riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația societății, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale;
- riscul IT - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației;
- risc de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT) - riscul inerent, respectiv nivelul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia, sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT.



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Riscul operațional (continuare)

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expusă, Infinity Capital Investments S.A. acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale.

În acest scop, funcționează în cadrul companiei Biroul Conformitate, Biroul Audit Intern și Biroul Administrare Risc care, alături de compartimentele funcționale din cadrul Infinity Capital Investments S.A., sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate. Infinity Capital Investments S.A. utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional.

Riscurile operaționale sunt evaluate și monitorizate astfel încât obiectivele investiționale ale societății, astfel cum au fost aprobate de acționari, să fie realizate generând beneficii pentru investitori.

În luna martie 2023, a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice pentru anul 2022, în conformitate cu art. 49 lit. a) din Norma A.S.F. nr. 4/2018. Din punctul de vedere al Normei A.S.F. nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/ înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de A.S.F., Societatea se încadrează în categoria de risc „mediu”.

Conform art. 21 din Norma A.S.F. nr. 4/2018, Societatea are obligația de a audita IT extern sau cu resurse interne certificate sistemele informatice importante utilizate, o dată la 3 ani, astfel încât perioada supusă auditului să fie 3 ani calendaristici consecutivi, începând cu prima lună ianuarie după sfârșitul perioadei supuse auditului IT anterior, conform încadrării în categoria de risc mediu. În semestrul I 2023, Societatea a efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice relevante ale Societății, audit efectuat de către Mazars S.A., în urma căruia, la nivelul Infinity Capital Investments S.A., au fost implementate sau, în anumite cazuri punctuale, sunt în curs de implementare, măsuri de consolidare a arhitecturii informatice.

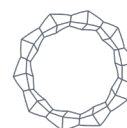
Societatea are o politică de menținere a unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării societății și atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al Societății este creșterea pe termen lung a valorii activului total.

Ținând cont de gradul de complexitate al activității Infinity Capital Investments S.A., volumul de activitate, structura de personal, nivelul de informatizare, complexitatea procedurilor de monitorizare și control și celelalte aspecte intrinseci legate de politica de risc a societății, riscul operațional la nivelul societății se încadrează în apetitul de risc asumat.

e) Riscul legat de durabilitate

Reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile legate de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente, deoarece acestea afectează și tipurile de risc existente, la care Societatea este expusă în activitățile sale. Societatea încorporează riscurile legate de durabilitate în cultura riscului. Societatea integrează în procesul decizional și evaluează și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernare care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra rentabilității plasamentelor realizate.

În conformitate cu prevederile art. 4 din Regulamentul (UE) nr. 2022/1288, Infinity Capital Investments S.A. va publica până la data de 30.06.2024, Declarația privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate pentru anul 2023.



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
f) Adecvarea capitalurilor

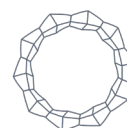
Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 decembrie 2023, capitalurile proprii ale Societății sunt 2.797.169.778 lei (31 decembrie 2022: 2.105.595.927 lei).

5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE
Clasificări contabile și valori juste

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2023, astfel:

<i>În lei</i>	Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	69.096.362	69.096.362	69.096.362
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	-	-	6.621.169	6.621.169
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	2.910.615.793	-	2.910.615.793	2.910.615.793
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	1.122.927	1.122.927	1.122.927
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	85.363	85.363	85.363
Total active financiare	6.621.169	2.910.615.793	70.304.652	2.987.541.614	2.987.541.614
Dividende de plată	-	-	48.747.231	48.747.231	48.747.231
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	962.238	962.238	962.238
Total datorii financiare	-	-	49.709.469	49.709.469	49.709.469



5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)
Clasificări contabile și valori juste (continuare)

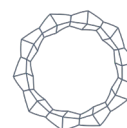
Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2022, astfel:

În lei	Active financiare			Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
	Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global				
Numerar și echivalente de numerar	-	-	2.241.614	2.241.614	2.241.614	2.241.614
Depozite plasate la bănci	-	-	12.881.011	12.881.011	12.881.011	12.881.011
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	4.475.075	4.475.075	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	2.193.709.763	-	2.193.709.763	2.193.709.763	2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	2.927.744	2.927.744	2.927.744	2.927.744
Total active financiare	4.475.075	2.193.709.763	18.050.369	2.216.235.207	2.216.235.207	
Dividende de plată	-	-	49.300.619	49.300.619	49.300.619	49.300.619
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	2.096.313	2.096.313	2.096.313	2.096.313
Total datorii financiare	-	-	51.396.932	51.396.932	51.396.932	

6. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei de raportare au fost de 8% și zero (31 decembrie 2022: 5% și zero). Valoarea dividendelor brute pentru anii 2023 și 2022 au fost distribuite în totalitate de către emitenții din portofoliul societății ale căror participații au fost clasificate ca active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel:

În lei	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
O.M.V. PETROM S.A.	48.645.780	41.460.124
BANCA TRANSILVANIA S.A.	31.391.859	26.699.863
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	6.321.138	7.023.487
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	2.725.083	3.605.869
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	1.723.632	-



6. VENITURI DIN DIVIDENDE (continuare)

COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A.	1.590.888	-
ANTIBIOTICE S.A.	1.564.452	570.020
ELECTROMAGNETICA S.A.	951.908	-
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	893.795	475.582
DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	79.091	86.693
B.R.D.- GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	-	101.910.928
ALIMENTARA S.A.	-	6.798.422
LION CAPITAL S.A.	-	2.728.596
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	-	1.696.179
IAMU S.A.	-	1.289.229
ELBA S.A.	-	59.226
Total	95.887.626	194.404.216

7. VENITURI DIN DOBÂNZI

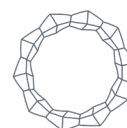
<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	2.943.166	2.550.751
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	121	1
Venituri din dobânzi – obligațiuni	157.653	273.967
Total	3.100.940	2.824.719

8. CĂȘTIG NET / (PIERDERE NETĂ) DIN REEVALUAREA ACTIVELOR FINANCIARE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Căștiguri aferente activelor financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere-evaluare	1.327.583	583.645
Pierderi aferente activelor financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere-evaluare	(167.589)	(761.033)
Total	1.159.994	(177.388)

9. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate cuprind cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte beneficii, inclusiv contribuțiile aferente, ale salariaților, Conducerii superioare și ai Consiliului de Administrație.

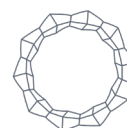


9. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE (continuare)

<i>În lei</i>	Număr beneficiari la 31 decembrie 2023	Suma (lei) la 31 decembrie 2023	Număr beneficiari la 31 decembrie 2022	Suma (lei) la 31 decembrie 2022
Remunerații fixe				
Consiliul de administrație	5	1.183.815	5	1.105.182
Conducerea superioară	2	2.411.686	2	2.289.730
Personal cu atribuții de control	4	546.114	3	433.764
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	4	1.576.383	3	1.077.397
Salariați	35	3.137.900	35	2.772.456
Total remunerații fixe		8.855.898		7.678.529
Remunerații variabile				
Consiliul de administrație	5	2.010.276	5	709.167
Conducerea superioară	2	2.951.208	2	2.126.280
Personal cu atribuții de control	4	242.340	3	149.808
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	4	860.414	3	538.465
Salariați	35	1.235.562	37	1.195.471
Total remunerații variabile		7.299.800		4.719.191
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială		554.719		490.539
Contribuții sociale și asimilate				
(Cheltuieli)/Venituri nete ale provizioanelor aferente concediilor de odihnă neefectuate		(143.752)		917.681
Cheltuieli/venituri nete din provizioane aferente stimulentei		-		3.000.000
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate		16.566.665		16.805.940

Remunerațiile variabile plătite de Societate reprezintă bonusuri de performanță aferente anului 2022 care au fost înregistrate pe costuri prin înregistrarea unui provizion la finele anului 2022. În luna iulie 2023, luna la care au fost acordate, a fost reversat provizionul constituit aferent sumelor plătite fără a afecta rezultatul perioadei. Evoluția provizioanelor aferente stimulentei și concediilor de odihnă în cursul anului 2023, se prezintă astfel:

	Sold inițial 01.01.2023	Constituirii în perioada	Reluări în perioada	Sold final 31.12.2023
Provizioane aferente concediilor de odihnă neefectuate	917.681	340.120	(483.872)	773.929
Provizioane aferente stimulentei	8.500.000	8.500.000	(8.500.000)	8.500.000
Total	9.417.681	8.840.120	(8.983.872)	9.273.929



9. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE (continuare)

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	21	25
Salariați cu studii medii	9	10
Salariați cu studii generale	-	3
Total	32	40

Evoluția numărului salariaților pe categorii în cursul perioadei de raportare se prezintă astfel:

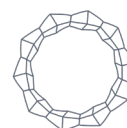
	Nr. salariați 31 decembrie 2022	Intrări salariați în perioada 01-12 2023	Ieșiri salariați în perioada 01-12 2023	Nr. salariați 31 decembrie 2023
Salariați cu studii superioare	25	4	(8)	21
Salariați cu studii medii	10	4	(5)	9
Salariați cu studii generale	3	-	(3)	-
Total	38	8	(16)	30

În exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, numărul mediu de salariați a fost de 32 (31 decembrie 2022: 37), iar efectivul de salariați înregistrați la 31 decembrie 2023 a fost de 30 (31 decembrie 2022: 38).

Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi. Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. În baza Contractului Colectiv de Muncă în vigoare la 31.12.2023, persoanele care se pensionează la limită de vârstă beneficiază la data pensionării de o indemnizație egală cu cel mult valoarea a două salarii avute la momentul pensionării.

10. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Cheltuieli cu materialele consumabile	297.596	311.996
Cheltuieli cu taxe și comisioane	3.641.734	2.822.046
Cheltuieli cu prestații externe	2.569.087	3.175.581
Cheltuieli marketing și publicitate, protocol	513.686	260.501
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	928.380	735.013
Alte cheltuieli operaționale	849.198	628.672
Total	8.799.681	7.933.809



10. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE (continuare)

În cadrul altor cheltuieli operaționale ponderea cea mai mare o dețin Cheltuielile cu taxele și comisioanele și Cheltuielile cu prestațiile externe, care, în structură, se prezintă astfel:

Cheltuielile cu taxe și comisioane

<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Cheltuieli comision A.S.F. – calculat pe baza activului net contabil	2.199.126	2.014.728
Cheltuieli depozitar	750.487	316.384
Cheltuieli tranzacționare	378.279	250.480
Cheltuieli taxe judiciare și autentificări	148.550	74.556
Cheltuieli taxe locale	165.292	165.898
Total comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	3.641.734	2.822.046

Cheltuielile de tranzacționare aferente achizițiilor de acțiuni, altele decât cele înregistrate prin Contul de Profit sau Pierdere, sunt înregistrate în valoarea contabilă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Cheltuieli cu prestații externe

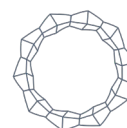
<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Cheltuieli evaluare imobilizări corporale și active financiare	262.235	732.811
Cheltuieli audit și certificari	467.506	999.332
Cheltuieli consultanță fiscală	258.885	82,754
Cheltuieli consultanță legală	753.209	499.222
Cheltuieli servicii externalizate	246.480	197.140
Cheltuieli terți servicii abonamente și publicitate presa	365.144	79.838
Alte servicii terți	215.628	584.484
Total cheltuieli cu prestațiile externe	2.569.087	3.175.581

Cheltuielile de audit financiar statutar pentru exercitiul financiar aferent anului 2023 au fost în suma de 430.924 lei (cheltuielile cu auditul statutar aferent anului 2022 au fost în sumă de 999.352 lei).

11. IMPOZITUL PE PROFIT

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierderi

<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent 16% (2022: 16%)	252.774	-
Impozit pe dividende 8% (2022: 5%)	7.342.431	9.202.508
Total	7.595.205	9.202.508



11. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)
Impozitul pe profit amânat

Datorii aferente participării la profit și altor beneficii	23.000	(1.506.829)
Total impozit pe profit în cadrul exercițiului financiar	7.618.205	7.695.679
(Pierdere)/Profit contabil înainte de impozitare	75.285.499	172.504.164
Impozit în conformitate cu ratele statutare de impozitare de 16% (2022: 16%)	12.045.680	27.600.667
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	5.132.970	5.787.570
Veniturilor neimpozabile	(16.784.044)	(32.053.725)
Înregistrarea diferențelor temporare și impactul pierderii fiscale în impozitul amânat	23.000	(1.506.829)
Impozitul pe dividende 8% (2022: 5%)	7.342.431	9.202.508
Alte elemente	(141.832)	(1.334.512)
Impozitul pe profit	7.618.205	7.695.679

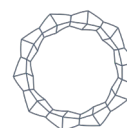
La 31 decembrie 2023, cheltuielile nedeductibile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ în principal cheltuieli aferente veniturilor neimpozabile și cheltuieli pentru constituirea de provizioane pentru prime (stimulente) care vor fi acordate în cursul anului 2024.

Veniturile neimpozabile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ în principal veniturile din dividende, cât și veniturile din reluarea provizioanelor pentru prime (stimulente) aferente anului 2022 acordate în anul 2023.

Impozitul pe profit amânat la data de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 este determinat, în principal, de activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

În rândurile următoare se prezintă mișcările nete în an ale pozițiilor care influențează impozitul pe profit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global.

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Impozit pe profit amânat		
Imobilizări corporale și investiții imobiliare - reevaluare	107.480	(350.907)
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(80.683.489)	44.174.247
Alte elemente de capitaluri	-	662.332
Total mișcări impozit pe profit amânat prin alte elemente ale rezultatului global	(80.576.009)	43.823.340



12. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Conturi curente la bănci	1.209.564	2.239.983
Depozite la bănci cu scadența inițială mai mică de 3 luni inclusiv creanțele atașate	67.885.496	-
Alte valori	-	3
Numerar și echivalente de numerar	69.096.362	2.241.614

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate.

13. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI

<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Depozite bancare la vedere	-	12.875.280
Creanțe atașate	-	5.731
Total depozite plasate la bănci	-	12.881.011

Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

14. ACTIVE FINANCIARE
a) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (unități de fond)

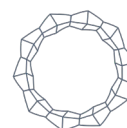
<i>În lei</i>	Valoarea de piață la 31 decembrie 2023	Valoarea de piață la 31 decembrie 2022
- Unități de fond	6.621.169	4.475.075
Total	6.621.169	4.475.075

În categoria „Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere” sunt incluse unitățile de fond deținute la fondurile deschise de investiții: BT INDEX RO, FDI NAPOCA, FDI TRANSILVANIA, FDI TEHNOGLOBINVEST. În semestrul I 2023 au fost achiziționate unitățile de fond ale FIA AGRICULTURAL FUND în sumă de 986.100 lei. Valoarea acestor unități de fond în portofoliul Societății este prezentată la valoarea activului net contabil al fiecărui fond în ultima zi a lunii, informații disponibile pe pagina de web a fiecărui fond. Răscumpărarea acestor unități de fond se realizează în mod continuu fără a fi impuse condiții de răscumpărare. În baza acestor caracteristici investițiile în unitățile de fond au fost clasificate ca investiții de nivel 1.

Mișcarea activelor financiare de tipul unități de fond, în perioada de raportare încheiată la 31 decembrie 2023, este prezentată în tabelul următor:

Mișcare Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere

	2023	2022
Sold inițial	4.475.075	4.652.462
Achiziții	986.100	-
Vânzări	-	-
Variația netă de valoare justă	1.159.994	(177.387)
Sold final	6.621.169	4.475.075



14. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

b) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global se prezintă astfel:

Mișcare Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

	2023	2022
Sold inițial	2.193.709.763	2.373.923.240
Achiziții	117.100.001	182.158.654
Vânzări	(103.925.158)	(102.752.368)
Variația de valoare justă	703.731.187	(259.619.763)
Sold final	2.910.615.793	2.193.709.763

Activitatea de tranzacționare a Infinity Capital Investments S.A. a vizat implementarea strategiei de investiții, în scopul asigurării condițiilor necesare pentru consolidarea și rebalansarea portofoliului, ținând cont de oportunitățile oferite de piață și de necesitatea respectării limitărilor prudențiale incidente activității fondurilor de investiții alternative.

Intrările de acțiuni în anul 2023 au fost în sumă de 117,1 mil. lei și reprezintă, în principal, achiziția de acțiuni preponderent de pe piața de capital la Electromagnetica S.A. (46,36 mil. lei), Gravity Capital Investments S.A. (22,5 mil. lei), Lion Capital S.A. (18,35 mil. lei), Antibiotice S.A. (9,28 mil. lei), Flaros S.A. (9,24 mil. lei), Hidroelectrică S.A. (4,68 mil. lei), Argus S.A. (4,45 mil. lei), S.I.F. Muntenia S.A. (1,20 mil. lei) și CCP.RO Bucharest S.A. (1 mil. lei).

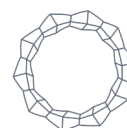
Valoarea de vânzare a acțiunilor în anul 2023 a fost în sumă de 103,93 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Societății: Turism Felix S.A. (44,56 mil. lei), IAMU S.A. (18,84 mil. lei), Șantierul Naval Orșova S.A. (16,29 mil. lei), Turism Lotus Felix S.A. (9,05 mil. lei), Sinterom S.A. (7,37 mil. lei), C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. (4,25 mil. lei), Corealis S.A. (1,6 mil. lei), Tușnad Băile Tușnad S.A. (1,29 mil. lei), Relee S.A. (0,49 mil. lei).

Intrările de acțiuni în anul 2022 au fost în sumă de 182,16 mil. lei și reprezintă, în principal, achiziția de acțiuni preponderent de pe piața de capital la Lion Capital S.A. (84,37 mil. lei), S.I.F. Muntenia S.A. (43,77 mil. lei), Banca Transilvania S.A. (20,77 mil. lei), O.M.V. Petrom S.A. (10,33 mil. lei) Lactate Natura S.A. (10,25 mil. lei), Bursa de Valori București S.A. (8,12 mil. lei), Electromagnetica S.A. (1,85 mil. lei) și Antibiotice S.A. (2,28 mil. lei) și Gravity Capital Investments S.A. (0,09 mil. lei).

Valoarea de vânzare a acțiunilor în anul 2022 a fost în sumă de 102,75 mil. lei și reprezintă în principal valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Societății: Banca Transilvania S.A. (52,43 mil. lei), Eximbank S.A. (42,42 mil. lei) și S.N.G.N. Romgaz S.A. (6,95 mil. lei) și C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. (0,96 mil. lei). Deciziile de vânzare sunt analizate de către conducerea societății împreună cu Departamentul de Investiții și au loc în contextul în care Societatea identifică oportunități rezonabile de maximizare a randamentelor investițiilor.

Deciziile de vânzare sunt analizate de către conducerea societății împreună cu Direcția Investiții și Direcția Portofoliu și au loc în contextul în care Societatea identifică oportunități rezonabile de maximizare a randamentelor investițiilor.

Valoarea de piață la 31 decembrie 2023 a primilor 10 emitenți din portofoliul Societății reprezintă 82,12% din valoarea activului total al Infinity Capital Investments S.A.



14. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
b) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

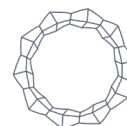
Nr.	Grup	Valoare pe piață la	
		31 decembrie 2023	Procent din total activ
		- lei -	- % -
1	BANCA TRANSILVANIA	673.952.650	22,46
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE	493.392.722	16,44
3	O.M.V. PETROM	338.751.522	11,29
4	ANTIBIOTICE	275.478.777	9,18
5	LION CAPITAL	196.578.783	6,55
6	S.I.F. MUNTENIA	118.108.653	3,94
7	FLAROS	107.765.271	3,59
8	ELECTROMAGNETICA	93.802.679	3,13
9	S.N.G.N. ROMGAZ	92.599.129	3,09
10	S.N.T.G.N. TRANSGAZ	73.421.527	2,45
Total		2.463.851.713	82,12
Total activ Societate		3.000.661.604	

Valoarea de piață la 31 decembrie 2022 a primilor 10 emitenți din portofoliul Societății reprezintă 80,31% din valoarea activului total al Infinity Capital Investments S.A.

Nr.	Grup	Valoare pe piață la	
		31 decembrie 2022	Procent din total activ
		- lei -	- % -
1	BANCA TRANSILVANIA	490.332.314	21,98
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE	357.929.988	16,05
3	O.M.V. PETROM	247.651.243	11,10
4	LION CAPITAL	166.666.349	7,47
5	ARGUS	108.220.196	4,85
6	ANTIBIOTICE	102.737.926	4,61
7	S.I.F. MUNTENIA	92.351.408	4,14
8	FLAROS	88.484.374	3,97
9	S.N.G.N. ROMGAZ	69.772.797	3,13
10	S.N.T.G.N. TRANSGAZ	67.032.181	3,01
Total		1.791.178.776	80,31
Total activ Societate		2.230.367.907	

c) Obligațiuni la cost amortizat

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Obligațiuni emise de Mercur S.A.	1.122.927	2.927.744
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută	1.122.927	2.927.744
<i>Pierdere de credit așteptată</i>	-	-
Total obligațiuni la cost amortizat	1.122.927	2.927.744



14. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
c) Obligațiuni la cost amortizat (continuare)

La data de 31 decembrie 2023 în categoria obligațiunilor la cost amortizat sunt incluse obligațiunile corporative necotate emise de Mercur S.A. Craiova. Obligațiunile au fost achiziționate în cadrul ofertei adresată la mai puțin de 150 de investitori, derulată de Mercur S.A. Craiova în perioada 09.09.2021 – 13.09.2021. Au fost achiziționate un număr de 680 de obligațiuni cu următoarele caracteristici:

- Valoare nominală: 10.000 lei;
- Scadența: 15.09.2026;
- Rata dobânzii: ROBOR 1M +1%/an;
- Plata cupoanelor : semestrială;
- Garantate cu o ipotecă reală imobiliară, reprezentată de teren 6.508 mp și spații comerciale în suprafață de 11.741 mp, evaluate la valoare justă de 66 mil. lei la 31 decembrie 2022, raportul de evaluare fiind întocmit de către Neoconsult Valuation S.R.L., evaluator ANEVAR.

Ca urmare a răscumpărărilor anticipate realizate de emitentul Mercur S.A., la data de 31 decembrie 2023, Infinity Capital Investments S.A. mai deține 110 de obligațiuni corporative emise de Mercur S.A. din cele 680 de obligațiuni cumpărate.

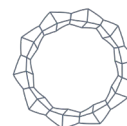
d) Ierarhia valorilor juste

Pentru calculul valorii juste pentru instrumentele de capital (acțiuni), Societatea folosește următoarea ierarhie de metode:

- *Nivelul 1*: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- *Nivelul 2*: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri);
- *Nivelul 3*: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

31 decembrie 2023

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	-	-	6.621.169
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.549.522.100	-	361.093.693	2.910.615.793
Total	2.556.143.269	-	361.093.693	2.917.236.962



14. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)
31 decembrie 2022

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	4.475.075
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.828.425.408	-	365.284.355	2.193.709.763
Total	1.832.900.483	-	365.284.355	2.198.184.838

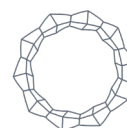
Mișcare Valoare Justă Nivel 3	2023	2022
Sold inițial	365.284.355	407.453.030
Achiziții	32.778.983	10.345.338
Vânzări	(83.033.476)	(42.416.586)
Reclasificări din nivelul 1	-	51.409.859
Variația netă de valoare justă	46.063.831	(61.507.286)
Sold final	361.093.693	365.284.355

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 31 decembrie 2023 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate pe o piață activă în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – B.V.B., respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ – AeRO pentru nivelul 1);

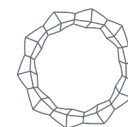
- pentru titlurile cotate pentru care nu există o piață activă sau nu sunt cotate (pentru nivelul 3):

- s-au folosit tehnici de evaluare bazate pe elemente neobservabile, astfel valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual;
- valoarea justă a fost evaluată la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective.



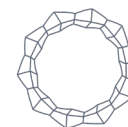
14. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2023	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații majoritare listate fără piață activă	121.460.726	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații majoritare listate, fără piață activă	113.896.539	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,83% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2.6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații majoritare nelistate	20.695.319	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații majoritare nelistate	96.002.689	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului:12.81% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2.6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	2.175.742	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	6.862.678	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Total	361.093.693			



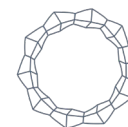
14. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2022	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	3.119.986	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații majoritare listate, fără piață activă	103.720.325	Abordarea patrimonială – activ net corectat	Valoarea de piață a activelor Valoarea de piață a datoriilor	Cu cât valoarea de piață a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea de piață a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații minoritare listate fără piață activă	73.822.266	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 16,67% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,2%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	5.640.015	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații minoritare nelistate	16.659.508	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 14,13% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,77%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.



14. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2022	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații majoritare listate, fără piață activă	94.636.402	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,5% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 4,5%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea de piață a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații majoritare nelistate	86.999	Abordarea patrimonială – activ net corectat	Valoarea de piață a activelor Valoarea de piață a datoriilor	Cu cât valoarea de piață a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații majoritare nelistate	67.598.854	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,3% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,8%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Total	365.284.355			



14. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Estimările valorilor juste așa cum sunt prezentate în prezentele situații financiare sunt adecvate tipurilor de active financiare din portofoliu și informațiilor deținute la data estimării acestora, iar modificarea ipotezelor sau metodelor care au stat la baza evaluărilor ar putea conduce la valori diferite de cele prezentate.

Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (**Nivelul 3**), schimbarea unuia sau a mai multor factori determinanți în analiză ar avea efecte asupra rezultatului global și a rezultatului curent.

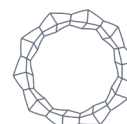
La valoarea rezultată în urma evaluării plasamentelor în acțiuni s-a efectuat o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență. Au fost utilizate două tehnici de evaluare, respectiv:

1) Abordarea prin venit – Metoda fluxurilor de numerar actualizate – valorile fluxurilor financiare nete din exploatare cât și valorile costului mediu ponderat al capitalului au fost modificate statistic cu +/-5% și respectiv +/-0,4% (2022: +/-5%, respectiv +/-0,5% bps), considerat ca limită de risc, obținând valori pe acțiune și implicit ale capitalurilor proprii ale societății cu o abatere de la valoare standard.

Având în vedere că în cadrul deținerilor evaluate folosind metoda fluxurilor de numerar actualizate, există societăți pentru care valoarea totală a capitalurilor a fost puternic influențată de valoarea activelor în exces care se adauga valorii actualizate a activelor în exploatare, conducerea Societății a inclus și o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc cu +/-5% a activelor în exces.

Toate aceste abateri de la valoarea standard influențează alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare).

Ipoteza modificată (Lei)	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare)	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare)
	31 decembrie	31 decembrie
	2023	2022
Creșterea fluxurilor financiare nete din exploatare cu 5%	5.180.117	10.033.903
Diminuarea fluxurilor financiare nete din exploatare cu 5%	(5.196.468)	(5.014.970)
Creșterea costului mediu ponderat al capitalului cu 0,5%	(5.155.630)	(4.425.011)
Diminuarea costului mediu ponderat al capitalului cu 0,5%	5.784.307	10.185.350
Creșterea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,4% (2022: 0,5%)	(2.956.796)	9.454.882
Scăderea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,4% (2022: 0,5%)	3.364.934	(3.652.051)
Creșterea valorii activelor în exces cu 5%	4.446.133	5.214.067
Diminuarea valorii activelor în exces cu 5%	(4.452.617)	(4.581.671)



14. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Din informațiile prezentate mai sus se poate observa că este o relație directă între valoarea fluxurilor financiare nete din exploatare și valoarea activelor în exces și valoarea justă și o relație inversă între costul mediu ponderat al capitalului și valoarea justă:

- creșterea/scăderea fluxurilor financiare nete din exploatare determină o creștere/scădere în valoarea justă;
- creșterea/scăderea costului mediu ponderat al capitalului determină o scădere/creștere în valoarea justă;
- creșterea/scăderea activelor în exces determină o creștere/scădere în valoarea justă.

Costul mediu ponderat al capitalului reprezintă costul capitalului Societății în termeni nominali (incluzând inflația), pe baza modelului "Capital Asset Pricing Model". Toate sursele de capital – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung – sunt incluse în calculul costului mediu ponderat al capitalului.

Active în exces reprezintă active care nu sunt utilizate în activitatea curentă (operațională) a companiei și pot include active financiare, active corporale.

2) Abordarea pe bază de active patrimoniale – Metoda activului net corectat și metoda activului net contabil

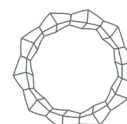
– atât valorile activelor cât și valorile datoriilor au fost modificate cu +/-5% (2022: +/-5%), obținând valori pe acțiune și ale capitalurilor proprii ale societății, cu o abatere față de valoarea standard.

Aceste abateri de la valoarea standard influențează alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare).

Ipoteza modificată	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2023	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2022
<i>(Lei)</i>		
Creșterea valorii activelor nete cu 5%	7.559.723	5.628.883
Diminuarea valorii activelor nete cu 5%	(7.559.723)	(5.627.875)

Din informațiile prezentate mai sus se poate observa că este o relație directă între valoarea activelor și valoarea justă și o relație inversă între valoarea datoriilor și valoarea justă:

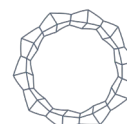
- creșterea/scăderea activelor determină o creștere/scădere în valoarea justă.
- creșterea/scăderea datoriilor determină o scădere/creștere în valoarea justă.



14. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

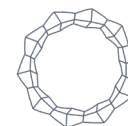
e) Rezerve din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
La 1 ianuarie 2023	572.907.170	822.551.830
(Pierdere)/Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	703.731.187	(259.619.763)
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(81.327.676)	39.423.598
<i>(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea activelor financiare disponibile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global</i>	622.403.511	(220.196.165)
Câștig brut de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(17.365.304)	(34.889.898)
<i>Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferat în rezultatul reportat urmare a vânzării activelor financiare</i>	519.387	5.441.403
Câștig net de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(16.845.917)	(29.448.495)
La 31 decembrie	1.178.464.764	572.907.170



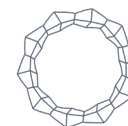
15. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	1 Ianuarie 2023	Intrări	Transfer	leșiri	Anulare agro cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 decembrie 2023
Valoare contabilă brută								
Imobilizări corporale								
Terenuri	2.021.508	-	-	(386.392)	-	-	-	1.635.116
Construcții	9.151.034	-	-	(124.946)	-	-	-	9.026.088
Echipamente	2.212.916	241.006	(1.701.235)	(131.239)	-	-	-	1.250.448
Mijloace de transport	-	6.128	1.701.235	(330.390)	-	-	-	747.973
Alte mijloace fixe	204.986	125.669	-	(95.185)	-	-	-	235.470
Imobilizări corporale în curs	-	4.086	-	(4.086)	-	-	-	-
Total	13.590.444	376.889	-	(1.072.238)	-	-	-	12.895.095
Amortizare cumulată								
Imobilizări corporale								
Construcții	-	470.295	-	(13.805)	-	-	-	456.490
Echipamente	1.069.587	154.752	(784.870)	(131.239)	-	-	-	308.230
Mijloace de transport	-	222.164	782.585	(306.280)	-	-	-	698.469
Alte mijloace fixe	120.407	34.234	2.285	(83.331)	-	-	-	73.595
Total	1.189.994	881.445	-	(534.655)	-	-	-	1.536.784
Valoare contabilă netă								
Terenuri	2.021.508	-	-	-	-	-	-	1.635.116
Construcții	9.151.034	-	-	-	-	-	-	8.569.598
Echipamente	1.143.329	-	-	-	-	-	-	942.218
Mijloace de transport	-	-	-	-	-	-	-	49.504
Alte mijloace fixe	84.579	-	-	-	-	-	-	161.875
Total	12.400.450	-	-	-	-	-	-	11.358.311



15. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Valoare contabilă brută	1 Ianuarie	Intrări	Transfer	leșiri	Anulare	Creșteri din	Diminuări din	31 decembrie
	2022				amortizare			
					cumulată la data			
					evaluării			
Imobilizări corporale								
Terenuri	2.436.224	-	-	-	-	-	(414.716)	2.021.508
Construcții	9.454.882	-	-	-	(438.945)	135.097	-	9.151.034
Echipamente și mijloace de transport	2.691.733	860.457	-	(1.339.274)	-	-	-	2.212.916
Alte mijloace fixe	205.935	61.403	-	(62.352)	-	-	-	204.986
Total	14.788.774	921.860	-	(1.401.626)	(438.945)	135.097	(414.716)	13.590.444
Amortizare cumulată	1 Ianuarie	Amortizare	Transfer		Anulare	Constituire	Diminuare	31 decembrie
	2022	în an	amortizare	leșiri	amortizare	deprecieri	deprecieri	2022
					cumulata la data	mijloace fixe	mijloace fixe	
					evaluării			
Imobilizari corporale								
Construcții	-	438.945	-	-	(438.945)	-	-	-
Echipamente și mijloace de transport	2.160.957	247.905	-	(1.339.275)	-	-	-	1.069.587
Alte mijloace fixe	164.499	18.260	-	(62.352)	-	-	-	120.407
Total	2.325.456	705.110	-	(1.401.627)	(438.945)	-	-	1.189.994
Valoare contabilă netă								
Terenuri	2.436.224	-	-	-	-	-	-	2.021.508
Construcții	9.454.882	-	-	-	-	-	-	9.151.034
Echipamente și mijloace de transport	530.775	-	-	-	-	-	-	1.143.329
Alte mijloace fixe	41.437	-	-	-	-	-	-	84.579
Total	12.463.318	-	-	-	-	-	-	12.400.450



15. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost folosite ca garanție. La sfârșitul perioadelor de raportare în 2023 și 2022, Societatea nu înregistrează obligații contractuale pentru achiziții de imobilizări corporale.

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2022, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în cadrul capitalurilor proprii. Reevaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat, respectiv Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR. Au fost utilizate trei tehnici de evaluare în estimarea acestora și anume: valoarea de piață, valoarea determinată pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate și valoarea pe bază de cost de înlocuire net.

La valoarea rezultată, în urma evaluării terenurilor și clădirilor, s-a efectuat o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență care au fost prezentați în situațiile financiare la 31 decembrie 2022.

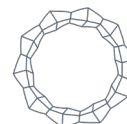
În decursul anului 2023, datele de piață publicate de societățile cu profil imobiliar indică faptul că nu au fost înregistrate modificări semnificative ale datelor de intrare - chirii, grade de ocupare, rate de capitalizare, valori unitare ale terenurilor, utilizate în aplicarea acestor metode. Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru terenuri și clădiri. Celelalte categorii de imobilizări corporale sunt prezentate la cost, mai puțin amortizarea cumulată.

Ținând cont că datele de intrare utilizate în evaluarea terenurilor și clădirilor din patrimoniul Societății de la 31 decembrie 2022 nu au variat semnificativ în piață în decursul anului 2023, s-a considerat că valoarea contabilă netă a terenurilor și clădirilor la 31 decembrie 2023 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării.

16. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Dividende de plată aferente 2021	4.354.154	4.466.219
Dividende de plată aferente 2020	7.087.412	7.202.979
Dividende de plată aferente 2019	14.113.930	14.289.570
Dividende de plată aferente 2018	20.739.309	20.888.941
Dividende de plată aferente 2017	319.718	319.925
Dividende de plată aferente 2016	410.841	411.016
Dividende de plată aferente 2015	593.196	593.284
Dividende de plată aferente 2014	484.031	484.043
Dividende de plată aferente 2013	644.640	644.642
Total dividende de plată	48.747.231	49.300.619

Decizia de prescriere a dividendelor este aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor („A.G.A.”) la propunerea Consiliului de Administrație, în momentul în care conducerea Societății concluzionează că nu vor mai fi ieșiri de fluxuri de numerar. La momentul prescrierii, valoarea prescrisă se înregistrează în capitalurile proprii, într-un cont distinct în cadrul rezultatului reportat.



17. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale	728.198	1.610.683
Datorii în legătură cu leasingul financiar	232.741	480.659
Alte datorii	1.299	4.971
Total	962.238	2.096.313

18. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt determinate de următoarele elemente:

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Efectul taxabil Net datorie/(activ)	
31 decembrie 2023				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	7.972.721	-	7.972.721	1.275.635
Rezultat reportat din transfer rezerve reevaluare	7.534.639	-	7.534.639	1.205.542
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	874.690.903	-	874.690.903	139.950.546
Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	-	9.273.929	(9.273.929)	(1.483.829)
Alte elemente de capitaluri	17.532.186	-	17.532.186	2.805.154
Total	907.730.449	9.273.929	898.456.520	143.753.048

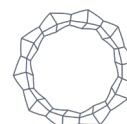
Datorii privind impozitul amânat

143.753.048

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Efectul taxabil Net datorie/(activ)	
31 decembrie 2022				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	16.179.097	-	16.179.097	2.588.656
Rezultat reportat din transfer rezerve reevaluare	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	367.706.587	-	367.706.587	58.833.054
Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	-	9.417.681	(9.417.681)	(1.506.829)
Alte elemente de capitaluri	-	(20.244.741)	20.244.741	3.239.158
Total	383.885.684	(10.827.060)	394.712.744	63.154.039

Datorii privind impozitul amânat

63.154.039



18. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Impozit amânat active	1.483.829	1.506.829
Impozit amânat datorii	(145.236.877)	(64.660.868)
Sold impozit amânat	(143.753.048)	(63.154.039)

19. ALTE DATORII

<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii salariale și beneficii asimilate, <i>din care:</i>	9.802.859	9.948.695
<i>Salarii și contribuțiile aferente</i>	528.930	531.014
<i>Bonusuri de performanță</i>	8.500.000	8.500.000
<i>Provizioane pentru concedii nefectuate</i>	773.929	917.681
Datorii către bugetul de stat	22.739	189.874
Alte datorii	223.127	176.331
Total alte datorii	10.048.725	10.314.900

În cursul anului 2023 au fost constituite provizioane privind bonusurile de performanță aferente angajaților în valoare 8.500.000 lei (2022: 8.500.000 lei) și reversate 8.500.000 lei (2022: 5.500.000 lei).

20. CAPITAL ȘI REZERVE

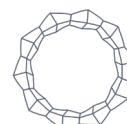
- **Capital social**

Capitalul social, conform actului constitutiv al Societății, are valoarea de 50.000.000 lei, este divizat în 500.000.000 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății și prin transformarea în acțiuni a sumelor convenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.

Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate la Bursa de Valori București - Categoria Premium (simbol de piață INFINITY).

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de Depozitarul Central S.A. București.

Acțiunile Societății sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.



20. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

 • **Capital social (continuare)**

În cursul anului 2022, au avut loc următoarele evenimente care vor avea impact asupra diminuării capitalului social:

- În baza Hotărârii nr. 4 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 31 martie 2022, Societatea a achiziționat un număr de 25.000.000 acțiuni proprii (valoarea nominală 0.1 lei/acțiune), reprezentând 5% din capitalul social. Valoarea de răscumpărare a fost de 2,5 lei/acțiune, rezultând o rezervă negativă de 60.864.962 lei, care reprezintă diferența dintre valoarea de răscumpărare și valoarea nominală a acțiunilor. Oferta a avut o suprasubscriere de 416%, iar factorul de alocare a fost de 0,2402 pentru fiecare acțiune subscrisă.
- Achiziția acțiunilor s-a făcut în cadrul ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de Societate, aprobată de A.S.F. prin Decizia nr. 671/31.05.2022.

Prin hotărârea nr. 4 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 27.04.2023 s-a aprobat diminuarea capitalului social subscris al Infinity Capital Investments S.A. de la 50.000.000 lei la 47.500.000 lei, prin anularea unui număr de 25.000.000 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 08.06.2022-22.06.2022 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor.

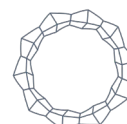
Sunt în derulare etapele necesare în vederea autorizării diminuării capitalului social de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Capitalul social conform actului constitutiv este după cum urmează:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Capital social statutar	50.000.000	50.000.000

La 31 decembrie 2023, numărul acționarilor este 5.725.640 (31 decembrie 2022: 5.728.907), care, în structură se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 decembrie 2023				
Persoane fizice	5.725.467	207.333.918	20.733.392	41%
Persoane juridice	173	292.666.082	29.266.608	59%
Total 31 decembrie 2023	5.725.640	500.000.000	50.000.000	100%
	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 decembrie 2022				
Persoane fizice	5.728.730	209.676.656	20.967.666	42%
Persoane juridice	177	290.323.344	29.032.334	58%
Total 31 decembrie 2022	5.728.907	500.000.000	50.000.000	100%



20. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

- **Rezerve legale**

Rezervele legale sunt constituite, conform cerințelor legale, în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile, până la nivelul de 20% din valoarea capitalului social, conform actului constitutiv. Valoarea rezervei legale la 31 decembrie 2023 este de 11.603.314 lei (31 decembrie 2022: 11.603.314 lei). În perioadele de raportare 2022 și 2023, Societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social, conform actului constitutiv.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

- **Diferența din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global**

Aceasta cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, de la data clasificării acestora în această categorie și până la derecunoașterea sau deprecierea lor.

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 31 decembrie 2023 în sumă de 1.178.464.764 lei (31 decembrie 2022: 572.907.170 lei).

Impozitul amânat aferent acestor rezerve este înregistrat pe capitalurile proprii și dedus din rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

- **Alte rezerve**

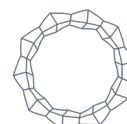
<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Rezerve repartizate din profitul net	628.916.825	470.287.061
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 *	144.636.073	144.636.073
Rezerve din dividende prescrise	28.112.839	28.112.816
Rezerve din diferențe de curs valutar și alte rezerve	525.506	525.069
Total	802.191.243	643.561.019

* *Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aporțat și valoarea capitalului social subscris la Societate. Aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport.*

La rezerve repartizate din profitul net a fost înregistrată repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar al anului 2022 în sumă de 164.808.485 lei, aprobată prin Hotărârea nr. 5 a A.G.O.A. Infinity Capital Investments S.A. din data de 27 aprilie 2023, în vederea susținerii viitoarelor investiții, conform propunerii formulate de Consiliul de Administrație.

21. REZULTATUL PE ACȚIUNE DE BAZĂ ȘI DILUAT

<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	67.667.294	164.808.485
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	475.000.000	487.123.288
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	0,1425	0,3383



21. REZULTATUL PE ACȚIUNE DE BAZĂ ȘI DILUAT (continuare)

<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	67.667.294	164.808.485
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	16.845.917	29.448.495
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	475.000.000	487.123.288
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	0,1779	0,3988

22. GARANȚII ACORDATE

Societatea nu are niciun fel de garanții acordate.

23. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

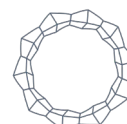
Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți aflate în relații speciale:

- **Filiale**

În conformitate cu legislația în vigoare la 31 decembrie 2023, Societatea deține control într-un număr de 14 emitenți la (31 decembrie 2022: 13 emitenți), conform notei 3 c). Toate filialele Societății la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

La 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 sunt înregistrate următoarele solduri aferente tranzacțiilor cu părți afiliate:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Mercur S.A. Craiova		
Obligațiuni la cost amortizat	1.100.000	2.860.000
Dobânda atașată obligațiunii	22.927	67.744
Achiziții de acțiuni	-	829.861
Electromagnetica S.A.		
Achiziții de acțiuni	46.357.913	-
Lactate Natura S.A.		
Majorări de capital social	-	10.255.348
Complex Hotelier Dâmbovița S.A.		
Credite acordate și rambursate în cursul perioadei	-	2.000.000
Provită S.A. București		
Alte active imobilizate	7.416	7.416
Achiziții de acțiuni	42.756	
Argus S.A.		
Achiziții de acțiuni	4.452.704	-
Alimentara S.A. Slatina		
Achiziții de acțiuni	-	6.030.604



23. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)

 ● *Filiale (continuare)*

Univers S.A. Râmnicu Vâlcea		
Achiziții de acțiuni	-	4.705.591
Flaros S.A. București		
Achiziții de acțiuni	9.236.227	1.714.591
Voltalim S.A. Craiova		
Achiziții de acțiuni	-	581.683
Gravity Capital Investments S.A		
Participare majorare capital social	22.500.000	-

În exercițiile financiare 2023 și 2022 au fost înregistrate următoarele tranzacții intragrup, reprezentate, în principal, de dividende și dobânzi aferente obligațiunilor:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Complex Hotelier Dâmbovița		
Venituri din dividende	1.590.885	-
Restitute Capital social diminuare valoare nominală	1.403.377	-
Achiziții de servicii diverse	-	240
Venituri din dobânzi	-	2.060
Alimentara S.A. Slatina		
Venituri din dividende	-	6.798.422
Mercur S.A. Craiova		
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor	157.653	273.967
Provitass S.A. București		
Achiziții de servicii diverse	50.238	38.144
Voltalim SA Craiova		
Achiziții de servicii diverse	26.311	-
Gemina Tour SA		
Achiziții de servicii diverse	-	210

 ● *Personalul cheie de conducere*
31 decembrie 2023

Membrii Consiliului de Administrație: Sorin – Iulian Cioacă – Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu.

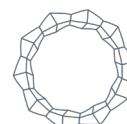
Conducerea superioară: Sorin – Iulian Cioacă – Director General, Mihai Trifu - Director General Adjunct.

31 decembrie 2022

Membrii Consiliului de Administrație : Sorin – Iulian Cioacă - Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu :

Conducerea superioară: Sorin – Iulian Cioacă – Director General, Mihai Trifu - Director General Adjunct.

Societatea nu a acordat credite sau avansuri (cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului, justificate în termen legal) membrilor Consiliului de Administrație și conducerii și nu are contabilizate angajamente de această natură. Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea niciunei părți afiliate. Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea niciunei părți afiliate.



24. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Acțiuni în instanță

La data de 31 decembrie 2023, există un număr de 22 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată: 11 cauze în calitate de reclamantă și 11 cauze în calitate de pârâtă.

Dintre acestea, în 3 cauze se află în procedură de insolvență, într-o cauză Societatea are calitatea de intervenient și într-o cauză este chemată în garanție.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 1 cauză (anulare hotărâri C.A. - anulare operațiuni cu acțiuni) în care Societatea are calitatea de reclamantă;
- 1 cauză constatare drept de retragere din societate, în care compania are calitatea de reclamantă;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel: într-o cauză Societatea are calitatea de creditor chirografar, în 2 cauze are calitatea de creditor de aport;
- 1 cauză având ca obiect cerere de intervenție, iar în altă cauză se constituie ca parte civilă;
- 3 cauze în care are calitatea de pârâtă, fiind chemată în judecată ca pretins succesor al unor societăți radiate care au făcut parte din portofoliu.
- 2 cauze reprezentând recuperare cheltuieli de judecată în care are calitatea de pârâtă;
- 11 alte cauze.

După obiectul acestora, exemplificăm următoarele cauze:

a) Cauze în care Infinity Capital Investments S.A. are calitatea de reclamantă, ce vizează, în principal, anularea unor hotărâri C.A./A.G.A. sau constatarea unor drepturi, având ca obiect operațiuni cu acțiuni, drept de retragere din societate, hotărâri adoptate cu încălcarea limitelor de competență, dar și anularea unor contracte apreciate ca încheiate în detrimentul acționarilor, printre societățile pârâte figurând Sinterom S.A. și Altur S.A., după cum urmează:

- Dosar nr. 943/1285/2022, pe rolul Tribunalului Comercial Cluj, pârâtă Sinterom S.A., având ca obiect acțiune în anularea Hotărârii Consiliului de Administrație Sinterom S.A. din 29.08.2022.

La termenul din 12.12.2023, având în vedere lipsa interesului și a calității Infinity Capital Investments S.A., urmare vânzării pachetului de acțiuni, a fost încheiată o tranzacție cu Sinterom S.A. având ca obiect renunțarea la judecată și respectiv la cheltuielile de judecată.

- Dosar nr. 1738/104/2019, pe rolul Curții de Apel Craiova, pârâtă Altur S.A., având ca obiect acțiune în constatarea dreptului de retragere al societății de la capitalul social Altur S.A.

Tribunalul Olt a admis cererea și a constatat dreptul Infinity Capital Investments S.A. de a se retrage din SC Altur SA, obligând pârâta la plata contravalorii acțiunilor deținute la valoarea stabilită în raportul de evaluare privind stabilirea prețului mediu al unei acțiuni la 0,0170 lei și la plata cheltuielilor de judecată. Infinity Capital Investments S.A. a formulat apel împotriva prețului acțiunilor stabilit în evaluare. Dosarul are termen la Curtea de Apel Craiova la data de 13.03.2024.

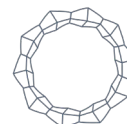
- La capitolul „alte cauze”, în care Societatea are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat: executări silite, constituire parte civilă, cerere de intervenție etc.

b) Cauze în care Infinity Capital Investments S.A. are calitatea de pârâtă, exemplificăm:

- Dosar nr. 22773/215/2022, pe rolul Tribunalului Dolj, în faza de apel, în contradictoriu cu Elba S.A., având ca obiect acțiune în pretenții, privind cheltuielile de judecată reprezentând cheltuieli de judecată, constând în onorariu avocat fond și apel în dosarul nr. 2364/30/2021.

Judecătoria Craiova a redus cheltuielile de judecată de la suma de 41.650 lei la suma de 15.000 lei, Elba S.A. formulând apel, cu termen de judecată la data de 04.03.2024.

- Dosar nr. 6682/215/2023, aflat pe rolul Judecătoriei Craiova, având ca obiect acțiune în pretenții, privind cheltuielile de judecată, constând în onorariu avocat fond și apel în dosarul nr. 3678/30/2021.



24. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

La termenul din 17.01.2024, Judecătoria Craiova a admis în parte cererea Elba S.A. și a redus cheltuielile de judecată, solicitate de reclamantă, la suma de 23.800 lei de la suma de 47.600 lei. Soluția pronunțată este cu drept de apel.

- Dosar nr. 3371/207/2022, pe rolul Judecătoriei Caracal, în contradictoriu cu Cenușe Aurel și Cenușe Maria, având ca obiect acțiune în constatare. Instanța de fond a respins cererea. Reclamanții au formulat apel, care a fost respins de Tribunalul Olt. Hotărârea este cu recurs.

- Dosarele nr. 1891/63/2023 și nr. 3567/63/2023, pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect acțiuni în constatarea dreptului de proprietate, formulate de Voltalim S.A., în care Infinity Capital Investments S.A. a fost chemată în instanță pentru opozabilitate, în vederea formalizării unor acte juridice privind proprietatea unor imobile din patrimoniul Voltalim S.A., preluate prin fuziunea cu alte societăți din grup, acțiuni admise de instanța de judecată.

c) În dosarele de insolvență, au mai rămas la data analizei trei cauze în care Infinity Capital Investments S.A. are calitatea de creditor:

- Electrototal Botoșani - dosar nr. 6146/40/2005, aflat pe rolul Tribunalului Botoșani, cu termen la data de 11.04.2024;

- SCCF București - dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București, cu termen la data de 19.06.2024;

- Geochis S.A. Galați - dosar nr. 1065/121/2019, aflat pe rolul Tribunalului Galați, cu termen la data de 15.04.2024.

Contingente legate de mediu

Societatea nu a înregistrat niciun fel de provizion pentru costuri viitoare privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea nu consideră cheltuielile asociate cu aceste elemente ca fiind semnificative.

Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.

Cadrul 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 nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate.

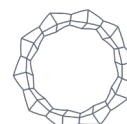
25. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Complex Hotelier Dâmbovița S.A.

Infinity Capital Investments S.A. a organizat trei runde de licitație competitivă deschisă în datele de 31.01.2024, 07.02.2024 și 14.02.2024, pentru vânzarea participației de 99,9998% din capitalul social, deținută la Complex Hotelier Dâmbovița S.A., respectiv 1.754.221 acțiuni, la prețul minim de pornire de 20.000.000 lei. Pentru cele trei runde de licitație, nu au fost depuse oferte.

Infinity Capital Investments S.A. a redus prețul de vânzare al pachetului de acțiuni la valoarea de 18.000.000 lei și a organizat licitație competitivă deschisă în datele de 29.02.2024, 06.03.2024 și 13.03.2024, la care nu au fost depuse oferte.

Ca urmare a lipsei de interes din partea unor potențiali investitori, Infinity Capital Investments S.A. a continuat demersurile prin reducerea valorii de vânzare a pachetului la prețul minim de 16.000.000 lei și organizarea de noi runde de licitație în datele de 20.03.2024 și 27.03.2024.



25. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (continuare)

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A.

Prin raportul curent nr. 433/17.01.2024, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor că pentru runda de licitație din data de 17.01.2024 aferentă vânzării a 272.411 acțiuni ale emitentului Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A. nu au fost depuse oferte.

Ca urmare a lipsei de interes din partea unor potențiali investitori, Infinity Capital Investments S.A., a redus prețul de vânzare al pachetului de acțiuni și a stabilit trei noi runde de licitație competitivă deschisă cu strigare în datele de 29.02.2024, 07.03.2024 și 14.03.2024, la care nu au fost depuse oferte.

- Vânzarea pachetului de acțiuni Univers S.A. Rm. Vâlcea

Prin raportul curent nr. 2077/05.03.2024 Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor vânzare participației de 73,7494% deținută în capitalul social al Univers S.A. Rm. Vâlcea (UNVR), prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni specială administrată de B.V.B., în data de 04.03.2024. Valoarea tranzacției a fost în sumă de 50,8 mil lei.

- Publicarea Situațiilor financiare preliminare la 31.12.2023

Prin raportul curent nr. 1899/28.02.2024, conform calendarului de comunicare financiară pentru anul 2024, Infinity Capital Investments S.A. a prezentat rezultatele financiare individuale preliminare pentru exercițiul financiar 2023, neauditare de auditorul financiar extern.

- Informare cu privire la oferirea de acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății și realizarea programului de răscumpărare

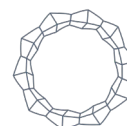
În ședința Consiliul de Administrație al societății din data de 13.03.2024, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.937.888 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul unui Plan de tip "Stock Option Plan", conform hotărârilor nr. 7 și 8 aprobate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății, din 27 aprilie 2023.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 20 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic



RAPORT
privind remunerația conducătorilor
Infinity Capital Investments S.A.
aferență anului 2023



I. Introducere

În condițiile transpunerii în legislația națională a Directivei (UE) 2017/828 privind încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor, prin intermediul Legii nr. 158/2020, care modifică Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, companiile ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația aplicării noilor prevederi ce vizează, printre altele, remunerația acordată conducătorilor, definiți ca „*orice membru al consiliului de administrație, precum și orice director, în cazul sistemului unitar de administrare, respectiv orice membru al consiliului de supraveghere, precum și al directoratului, în cazul sistemului dualist de administrare, potrivit Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, inclusiv în toate cazurile în care a fost numit, directorul general și, dacă există această funcție, directorul general adjunct*”.

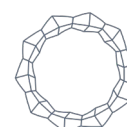
Emitenții au obligația de a pregăti o politică de remunerare aplicabilă conducătorilor și de a o supune votului acționarilor. Emitenții pot plăti remunerațiile conducătorilor numai în conformitate cu Politica de remunerare care a fost aprobată în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor. În anumite condiții excepționale (*justificate doar de necesitatea asigurării sustenabilității companiei pe termen lung*), companiile pot deroga de la Politica de remunerare, în măsura în care Politica de remunerare include clauze de procedură aplicabile și delimitează elementele de la care se poate deroga.

În acest context, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Infinity Capital Investments S.A., întrunită statutar în data de 28.04.2021, a aprobat prin hotărârea nr. 9, Politica de remunerare a S.I.F. Oltenia S.A. (actuala Infinity Capital Investments S.A.), în conformitate cu prevederile art. 92 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Conform prevederilor legale, Politica de remunerare trebuie supusă votului acționarilor cel puțin o dată la 4 ani sau pentru orice modificare semnificativă. De asemenea, Politica de remunerare, împreună cu data și rezultatele votului, sunt publicate pe site-ul companiei, www.infinitycapital.ro, secțiunea “Guvernanță Corporativă”.

Prezentul raport este întocmit în conformitate cu prevederile art. 106 și 107 din Legea nr. 24/2017 republicată și în concordanță cu Politica de remunerare a societății, ce a fost elaborată în acord cu dispozițiile legale enunțate și a prevederilor Actului constitutiv al societății și ale Ghidului ESMA nr. 232/2013 privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA.

Prin hotărârea nr. 8 din 27.04.2023 a Adunării Generale a Acționarilor a fost aprobat Raportul privind remunerația conducătorilor S.I.F. Oltenia S.A. în cursul anului 2022. Astfel



că, în cursul anului 2023, remunerația s-a realizat cu luarea în considerare a hotărârii Adunării Generale a Acționarilor din 27.04.2023.

II. Politica de remunerare

Politica de remunerare vizează crearea condițiilor de implementare a unui sistem de remunerare care să conducă la o activitate de administrare eficientă, în vederea creșterii valorii companiei pe termen lung, în condiții de asumare de riscuri conforme profilului de risc al Infinity Capital Investments S.A. și al reglementărilor legale incidente.

Prin Politica de remunerare, se urmărește ca nivelul și componența remunerației să corespundă obiectivelor și strategiei pe termen lung, iar legătura cu performanța este determinantă în stabilirea remunerației.

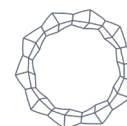
Politica de remunerare este astfel concepută încât nivelul de remunerare din cadrul Infinity Capital Investments S.A. să fie bine dimensionat, pentru a atrage, reține și motiva persoane competente și experimentate în cadrul Consiliului de Administrație, al conducerii superioare, precum și în rândurile salariaților societății. În același timp, Politica de remunerare nu introduce stimulente care ar putea determina favorizarea interesului propriu în detrimentul intereselor societății.

Politica de remunerare elaborată și implementată la nivelul Infinity Capital Investments S.A. nu încurajează asumarea de riscuri excesive în raport cu riscurile legate de durabilitate, ci este corelată cu performanța ajustată la risc (*structura de remunerare fiind centrată pe obținerea unui anumit nivel al profitului*).

Personalul identificat

În categoria personalului identificat la care se aplică prevederile Politicii de remunerare sunt incluse următoarele persoane (*cu excepția situațiilor în care activitatea derulată de aceste persoane nu are un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății*):

- membrii Consiliului de Administrație;
- cadrele superioare de conducere, respectiv directorul Direcției Economice și directorul Direcției Portofoliu, precum și orice alt director care are competențe de conducere a activității zilnice a Infinity Capital Investments S.A., în conformitate cu normele aplicabile;
- personalul funcțiilor de control: reprezentantul Biroului conformitate, persoanele responsabile cu administrarea riscurilor, auditorul intern;
- alte persoane care își asumă riscuri: membrii personalului ale căror activități profesionale – separat sau împreună, ca membri ai unei structuri a societății – pot avea o influență considerabilă asupra profilului de risc al societății, inclusiv persoanele care



pot încheia contracte/poziții și lua decizii care afectează în mod semnificativ riscul la care este supusă societatea;

- alte persoane ale căror remunerații totale se încadrează în aceeași categorie de remunerație cu cea a persoanelor cu funcții de conducere și a persoanelor care își asumă riscurile.

1. Evaluarea performanței

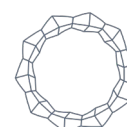
Evaluarea performanței la nivelul Infinity Capital Investments S.A. are ca scop alinierea sistemului de remunerare la performanțele înregistrate de personalul identificat, ținând cont de riscurile induse de activitatea specifică a societății. În acest sens, este utilizat un mix de criterii de natură cantitativă (financiară) și calitativă (non-financiară), care are în vedere performanța globală a Infinity Capital Investments S.A., performanțele structurii din care face parte persoana evaluată și legătura acestora cu riscurile activității derulate de persoana evaluată.

Evaluarea performanțelor individuale ale personalului se face în baza unor proceduri interne scrise, care conține prevederi exprese referitoare la principiile de stabilire a obiectivelor individuale de performanță și a modului de evaluare a îndeplinirii acestora. Printre elementele luate în considerare pentru evaluarea performanțelor individuale se regăsesc:

- sarcinile și responsabilitățile personalului identificat;
- performanța globală a societății și performanța structurii operaționale în care activează persoana evaluată;
- realizarea obiectivelor individuale, raportată la cerințele funcției respective;
- modul de respectare a obligațiilor personalului identificat față de societate, în special de a acționa în mod loial, onest, corect și profesionist, în interesul Infinity Capital Investments S.A.

În vederea alinierii intereselor personalului identificat cu cele ale Infinity Capital Investments S.A. pe termen mediu și lung, procesul de evaluare a personalului identificat este multianual și ține cont de profilul de risc al societății.

În cazul funcțiilor de control, evaluarea performanței se face ținând cont de modul în care aceste persoane și-au îndeplinit atribuțiile specifice fiecărei funcții, precum și în funcție de modul de îndeplinire a obiectivelor punctuale stabilite de Consiliul de Administrație. Evaluarea persoanelor care exercită funcții de control nu este legată de performanța structurilor pe care le controlează.

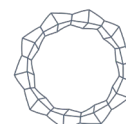


Legătura dintre performanța înregistrată de companie în ultimii 5 ani și nivelul remunerației plătite conducătorilor și salariaților, așa cum face obiectul prevederilor art. 106 din Legea nr. 24/2017, este redată în tabelul următor:

	2023	2022	2021	2020	2019
Total remunerație conducători	8.482.772	8.356.396	5.570.005	4.930.430	5.882.294
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>1,5123%</i>	<i>50,0249%</i>	<i>12,9720%</i>	<i>-16,1819%</i>	
Remunerația medie pe baza echivalentului normă întreagă a angajaților					
Angajații societății – remunerație medie	184.986	150.423	116.733	123.479	133.321
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>22,9770%</i>	<i>28,8607%</i>	<i>-5,4633%</i>	<i>-7,3822%</i>	
Performanța societății					
Profit net	67.667.294	164.808.485	37.550.738	52.231.020	124.132.274
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>-58,9419%</i>	<i>338,8955%</i>	<i>-28,1064%</i>	<i>-57,9231%</i>	
VUAN/acțiune (certificat de depozitar la 31 decembrie)	5,8888	4,4328	4,3953	3,8274	4,0311
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>32,8461%</i>	<i>0,8532%</i>	<i>14,8377%</i>	<i>-5,0532%</i>	

Din datele prezentate, se poate observa faptul că demersurile întreprinse de conducerea și salariații companiei pentru crearea condițiilor de creștere a valorii activelor pe termen lung sunt realizate în condițiile unei remunerări adecvate a personalului, cu scopul atragerii și menținerii în cadrul companiei a unor profesioniști bine pregătiți și remunerați pentru calitatea activităților prestate.

Evaluarea performanței aliniată la riscuri se realizează anual, într-un cadru adecvat, pentru a se garanta că procesul de evaluare se bazează pe performanță și că plata efectivă a componentelor remunerației variabile care depind de performanță se efectuează pe o perioadă care ia în considerare politicile societății și riscurile activității derulate. Evaluarea îndeplinirii obiectivului de performanță, în scopul acordării remunerației variabile, se face de către Comitetul de Nominalizare și Remunerare.



2. Structura remunerației

Componentele de bază ale remunerației ce se acordă în cadrul Infinity Capital Investments S.A. sunt:

- a) **remunerația fixă:** plăți sau indemnizații fără luarea în considerare a unor criterii de performanță;
- b) **remunerația variabilă:** plăți sau indemnizații adiționale acordate în funcție de performanță sau, în anumite cazuri, alte criterii contractuale.

Componenta fixă și cea variabilă a remunerației administratorilor sunt stabilite prin art. 8 alin. (6) din Actul constitutiv al Infinity Capital Investments S.A., respectiv:

"Administratorii vor fi remunerați pentru activitatea desfășurată, remunerația lunară și alte drepturi convenite administratorilor se vor stabili prin hotărâri ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății.

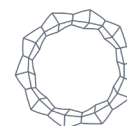
Remunerația administratorilor este formată dintr-o indemnizație fixă lunară și dintr-o componentă variabilă. Limitele generale ale remunerației variabile sunt stabilite prin hotărâri ale adunării generale ordinare a acționarilor societății.

Remunerația variabilă poate fi acordată membrilor Consiliului de Administrație, membrilor conducerii superioare și salariaților societății, conform limitelor generale aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor, condiționat de realizarea indicatorului de profit net și de aprobarea situațiilor financiare anuale de către Adunarea Generală a Acționarilor.

Fondul pentru acordarea remunerației variabile pentru realizarea indicatorului de performanță profit net se va determina și înregistra sub formă de provizion, astfel încât realizarea profitului net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli să nu fie periclitată. Plata remunerației variabile se va realiza după aprobarea situațiilor financiare anuale.

În cazul instrumentelor acordate în cadrul unor programe de tip Stock Option Plan pentru administratori și directori, criteriile de alocare sunt stabilite în acord cu legislația specifică, precum și cu prevederile Actului Constitutiv și ale contractelor de administrare și de mandat, iar pentru salariați, Consiliul de Administrație stabilește criteriile de eligibilitate a beneficiarilor SOP, numărul de instrumente ce urmează să fie acordate fiecărei categorii de beneficiari, în acord cu prevederile legislației specifice privind politicile solide de remunerare, precum și mecanismele de implementare a SOP."

Remunerația variabilă acordată în cadrul societății nu este plătită prin vehicule și nu sunt utilizate metode care să urmărească evitarea artificială a dispozițiilor prevederilor legale aplicabile.



Ambele componente ale remunerației (fixă și variabilă) pot include – *cu respectarea prevederilor legale și ale Actului constitutiv* - indemnizații monetare (*precum numerar, acțiuni, opțiuni, anularea împrumuturilor către membrii personalului cu ocazia concedierii, contribuții la pensii*) sau indemnizații care nu sunt nemijlocit monetare (*precum reduceri, indemnizații auxiliare etc.*).

3. Remunerația membrilor Consiliului de Administrație

Remunerația fixă

Remunerația lunară a fiecărui membru al Consiliului de Administrație, aprobată de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 29.10.2020, este în sumă de 10.000 lei net.

Administratorii, membri ai comitetelor consultative, primesc o remunerație suplimentară pentru activitatea desfășurată, în cuantum de 5% din remunerația brută lunară, respectiv 500 lei net pentru fiecare comitet consultativ.

Remunerația fixă lunară a directorilor societății (director general și director general adjunct), înscrisă în contractele de administrare, anexă la Politica de remunerare ce a fost aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 28.04.2021, este:

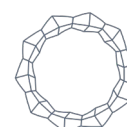
- la nivelul a 12 salarii medii brute pe societate pentru directorul general;
- la nivelul a 11 salarii medii brute pe societate pentru directorul general adjunct.

Remunerația membrilor conducerii superioare se calculează începând cu luna ianuarie pentru întreg anul financiar, în funcție de salariul mediu pe societate calculat. Salariul mediu pe societate reprezintă suma salariilor de bază lunare (de încadrare) la care se adaugă sporurile cu caracter permanent ale salariaților societății, raportat la numărul de salariați cu normă întreagă, cu contract de muncă pe perioadă nedeterminată la data de 31 decembrie a anului încheiat.

În vederea consolidării mecanismelor de guvernanță corporativă de la nivelul Infinity Capital Investments S.A. și al asigurării unei alinieri adecvate a intereselor membrilor conducerii superioare cu interesele pe termen lung ale societății, în cadrul contractelor de mandat este prevăzut că, în situația revocării fără justă cauză a mandatarului, acesta este îndreptățit să primească daune interese egale cu valoarea a două remunerații lunare fixe.

Remunerația variabilă

Conform Politicii de remunerare aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor din aprilie 2021, membrii Consiliului de Administrație vor primi o remunerație suplimentară pentru realizarea indicatorului de profit net, sub forma participării anuale la profit, condiționat de



aprobarea acestei forme de recompensare în cadrul adunării generale de aprobare a situațiilor financiare anuale.

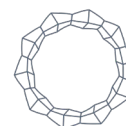
Fără a aduce atingere drepturilor acționarilor prevăzute la art. 153¹⁸ din Legea nr. 31/1990, limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor Consiliului de Administrație și ale directorilor societății sunt stabilite prin Politica de remunerare la 0,42% din valoarea activului net mediu al anului precedent. Nivelul efectiv al sumelor reprezentând remunerație suplimentară a membrilor conducerii superioare se va stabili de către Consiliul de Administrație.

Aceste sume sunt componente ale fondului de stimulare suplimentară, care se determină și se înregistrează sub formă de provizion, pentru a nu fi periclitat profitul net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli. Plata remunerației suplimentare se va realiza după aprobarea situațiilor financiare anuale de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Infinity Capital Investments S.A.

4. Componentele remunerației totale ale membrilor Consiliului de Administrație

Tabel 4.1. Componentele remunerației totale

Componentă	Elemente	Metodă de plată	Beneficiari
<i>Fixă</i>			
Remunerația lunară	10.000 lei net	Numerar	Membrii Consiliului de Administrație
	12 salarii medii brute/societate	Numerar	Director General
	11 salarii medii brute/societate	Numerar	Director General Adjunct
Alte remunerații	Fondul de pensii	Plata contribuțiilor este reținută de societate	Membrii Consiliului de Administrație
Remunerație suplimentară	5% din remunerația brută lunară/comitet	Numerar	Pentru Administratorii ce sunt membri ai comitetelor consultative
<i>Variabilă – condiționată de realizarea indicatorului profitului net bugetat și aprobarea A.G.A.</i>			
Remunerație suplimentară	<i>Limita maximă:</i> 0,42% din valoarea activului net mediu al anului precedent	Numerar	Membrii Consiliului de Administrație și directorii societății



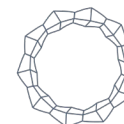
5. Remunerația totală a membrilor Consiliului de Administrație defalcată pe componente fixe/variabile

Remunerația totală este concepută astfel încât să genereze condițiile de realizare a obiectivului de performanță pe termen lung, respectiv cel de creștere a valorii totale a activelor companiei și, implicit, a valorii activului net unitar, precum și a obiectivelor intermediare, printre care cel legat de nivelul profitului net anual. În acest scop, remunerația totală acordată la nivelul companiei vizează consolidarea echipei de profesioniști, sens în care nivelul de remunerare din cadrul Infinity Capital Investments S.A. este dimensionat adecvat, pentru a atrage, reține și motiva persoane competente și experimentate în cadrul Consiliului de Administrație, al conducerii superioare, precum și în rândurile salariaților societății. În același timp, Politica de remunerare nu introduce stimulente care ar putea determina favorizarea interesului propriu în detrimentul intereselor societății.

Politica de remunerare este compatibilă cu strategia de afaceri, cu obiectivele, valorile și interesele societății, precum și cu interesele investitorilor.

Tabel 5.1. Remunerația conducătorilor și a foștilor conducători aferentă anului 2023 (sume brute din care sunt plătite impozitele și taxele aferente)

Nume și prenume	Funcția deținută	Perioada realizării mandatului	Remunerația fixă -lei-	Remunerația variabilă -lei-			Remunerația totală -lei-	Remunerație fixă %	Remunerație variabilă %	Remunerație totală primită de la orice entitate care aparține Grupului Infinity Capital Investments S.A.** -lei-
				Sub formă de numerar	Sub formă de acțiuni cu titlu gratuit*	Total				
Sorin - Iulian Cioacă	Președinte C.A.- Director General	01.01.2023- 31.12.2023	1.461.514	757.705	1.004.400	1.762.105	3.223.618	45,3377	54,6623	16.026



Mihai Trifu	<i>Vicepreședinte C.A. - Director General Adjunct</i>	01.01.2023-31.12.2023	1.354.974	712.937	945.056	1.657.993	3.012.967	44,9714	55,0286	16.026
Mihai Zoescu	<i>Membru C.A.</i>	01.01.2023-31.12.2023	235.908	220.513	292.308	512.821	748.729	31,5078	68,4922	-
Codrin Matei	<i>Membru C.A.</i>	01.01.2023-31.12.2023	235.908	220.513	292.308	512.821	748.729	31,5078	68,4922	184.370
Andreea Cosmănescu	<i>Membru C.A.</i>	01.01.2023-31.12.2023	235.908	220.513	292.308	512.821	748.729	31,5078	68,4922	86.335
Total			3.524.212	2.826.380	2.132.181	4.958.561	8.482.772	41,5455	58,4545	302.757

* Suma reprezintă contravaloarea acțiunilor la prețul de închidere (1,8150 lei/acțiune) din data de 12/03/2024, astfel cum au fost repartizate conform hotărârii Consiliului de Administrație al Infinity Capital Investments S.A. din data de 13/03/2024.

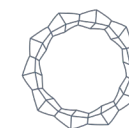
** - Sorin - Iulian Cioacă - remunerație primită în calitate de membru C.A. la Electromagnetica S.A., de la data la care societatea a devenit filială a grupului Infinity Capital Investments S.A., respectiv: 17.11.2023-31.12.2023;

- Mihai Trifu - remunerație primită în calitate de membru C.A. la Electromagnetica S.A., de la data la care societatea a devenit filială a grupului Infinity Capital Investments S.A., respectiv: 17.11.2023-31.12.2023;

- Codrin Matei - remunerație primită în calitate de membru C.A. la Mercur S.A. (02.03.2023-31.12.2023), remunerația primită în calitate de Președinte C.A. (01.01.2023-25.02.2023) și ulterior membru C.A. la Flaros S.A. (26.02.2023-31.12.2023) și remunerația primită în calitate de membru C.A. la Argus S.A. (26.04.2023-31.12.2023);

- Andreea Cosmănescu - remunerație primită în calitate de Președinte C.A. la Flaros S.A. (26.02.2023-31.12.2023).

Remunerația variabilă sub formă de numerar prezentată în tabelul de mai sus reprezintă bonusul de performanță aferent anului 2023, care urmează a fi distribuit în cursul anului 2024, după aprobarea situațiilor financiare de către Adunarea Generală a Acționarilor, la o dată stabilită de către Consiliul de Administrație al societății.



În cursul anului 2024, Infinity Capital Investments S.A. va derula un program de răscumpărare a 1.937.888 de acțiuni proprii pentru distribuirea cu titlu gratuit către administratorii, directorii și angajații Societății, în conformitate cu hotărârile nr. 7 și nr. 8 ale Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 27 aprilie 2023.

Prin hotărârea Consiliului de Administrație al Infinity Capital Investments S.A. nr. 6 din 13.03.2024, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.937.888 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul unui Plan de tip "Stock Option Plan".

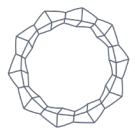
De asemenea, Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 6 din 13.03.2024 a fost aprobată lista Persoanelor eligibile. Prin aceeași Hotărâre, a fost aprobată împuternicirea conducerii superioare de a semna, din partea Societății, Actul de Aderare încheiat între societate și Persoanele eligibile.

Prețul de exercitare de către Persoanele eligibile a dreptului de opțiune asupra acțiunilor este de zero lei/acțiune.

Persoanele eligibile sunt îndreptățite să își exercite Opțiunea și să dobândească numărul corespunzător de Acțiuni Rezervate la expirarea unui termen de 12 luni de la semnarea Actului de Aderare, condiționat de îndeplinirea cumulativă a condițiilor necesare pentru intrarea în drepturi, aprobate prin hotărârea Consiliului de Administrație și menționate în cadrul Actelor de Aderare încheiate cu fiecare persoană eligibilă în parte. Persoanele eligibile pot exercita dreptul de opțiune într-un termen de 1 lună de la data primirii notificării cu privire la îndeplinirea condițiilor pentru a exercita Opțiunile.

Conform Politicii de remunerare a societății, limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor Consiliului de Administrație ale directorilor societății sunt stabilite la 0,42% din valoarea activului net mediu al anului precedent.

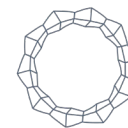
Remunerația variabilă aferentă anului 2023 care urmează a fi acordată membrilor Consiliului de Administrație și directorilor societății este în sumă de 4.958.561 lei. Valoarea activului net mediu al anului 2023 a fost de 2.350.416.814 lei, ceea ce reprezintă că limita generală este în valoare de 9.871.751 lei. În urma datelor prezentate, rezultă că remunerația variabilă acordată se încadrează în limita stabilită prin Politica de remunerare.



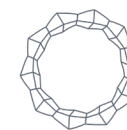
6. Informații comparative privind modificarea remunerației și performanța societății

Tabel. 6.1 Informații comparative privind modificarea remunerației și a performanței emitentului în ultimii 5 ani (remunerațiile reprezintă sume brute din care sunt plătite impozitele și taxele aferente)

Modificarea anuală procentuală	2023**	2022*	2021	2020	2019
<i>Remunerația conducătorilor și a membrilor C.A.</i>					
Sorin - Iulian Cioacă - Președinte C.A. - Director General	3.223.619	3.180.727	2.257.035	74.079	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>1,3485%</i>	<i>40,9250%</i>	<i>N/A</i>		
Mihai Trifu - Vicepreședinte C.A. - Director General Adjunct	3.012.967	2.942.279	2.059.209	60.594	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>2,4025%</i>	<i>42,8839%</i>	<i>N/A</i>		
Mihai Zoescu - membru C.A.	748.729	748.728	298.403	-	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>0,0001%</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>		
Codrin Matei - membru C.A.	748.729	748.728	525.643	21.892	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>0,0001%</i>	<i>42,4404%</i>	<i>N/A</i>		
Andreea Cosmănescu - membru C.A.	748.729	735.934	61.211	-	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>1,7386%</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>		
Adrian Andrici - membru C.A.	-	-	368.504	21.892	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>		
Ciurezu Tudor - Președinte C.A. - Director General	-	-	-	2.160.352	2.600.231
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	



Modificarea anuală procentuală	2023**	2022*	2021	2020	2019
Cristian Bușu - Vicepreședinte C.A. - Director General Adjunct	-	-	-	1.825.507	1.966.152
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	
Radu Hanga - membru C.A.	-	-	-	82.820	267.657
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	
Radu Anina - membru C.A.	-	-	-	193.272	260.199
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	
Ana Barbara Bobirca - membru C.A.	-	-	-	100.707	267.657
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	
Stoian Nicolae - membru C.A.	-	-	-	196.515	264.267
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	
Popa Carmen - membru C.A.	-	-	-	192.800	256.131
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	
Total remunerație conducători	8.482.772	8.356.396	5.570.005	4.930.430	5.882.294
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>1,5123%</i>	<i>50,0249%</i>	<i>12,9720%</i>	<i>-16,1819%</i>	
<i>Remunerația medie pe baza echivalentului normă întreagă a angajaților</i>					
Angajații societății – remunerație medie	184.986	150.423	116.733	123.479	133.321
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	<i>22,9770%</i>	<i>28,8607%</i>	<i>-5,4633%</i>	<i>-7,3822%</i>	
<i>Performanța societății</i>					
Profit net	67.667.294	164.808.485	37.550.738	52.231.020	124.132.274



Modificarea anuală procentuală	2023**	2022*	2021	2020	2019
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	-58,9419%	338,8955%	-28,1064%	-57,9231%	
VUAN/acțiune (certificat de depozitar la 31 decembrie)	5,8888	4,4328	4,3953	3,8274	4,0311
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	32,8461%	0,8532%	14,8377%	-5,0532%	
Dividende brute distribuite în anul x pentru anul x-1	0	15.000.000	25.000.000	52.214.914,30	84.081.469,35
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	-	-40,0000%	-52,1210%	-37,8996%	

* Sumele conțin remunerația fixă aferentă anului 2022 și remunerația variabilă aferentă anului 2022, dar plătită în anul 2023.

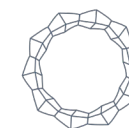
** Sumele conțin remunerația fixă aferentă anului 2023 și remunerația variabilă aferentă anului 2023 (atât sub formă de numerar cât și sub formă de acțiuni oferite cu titlu gratuit).

N/A= comparația nu este relevantă având în vedere faptul că în cei doi ani de referință, perioadele în care s-a exercitat mandatul sunt diferite.

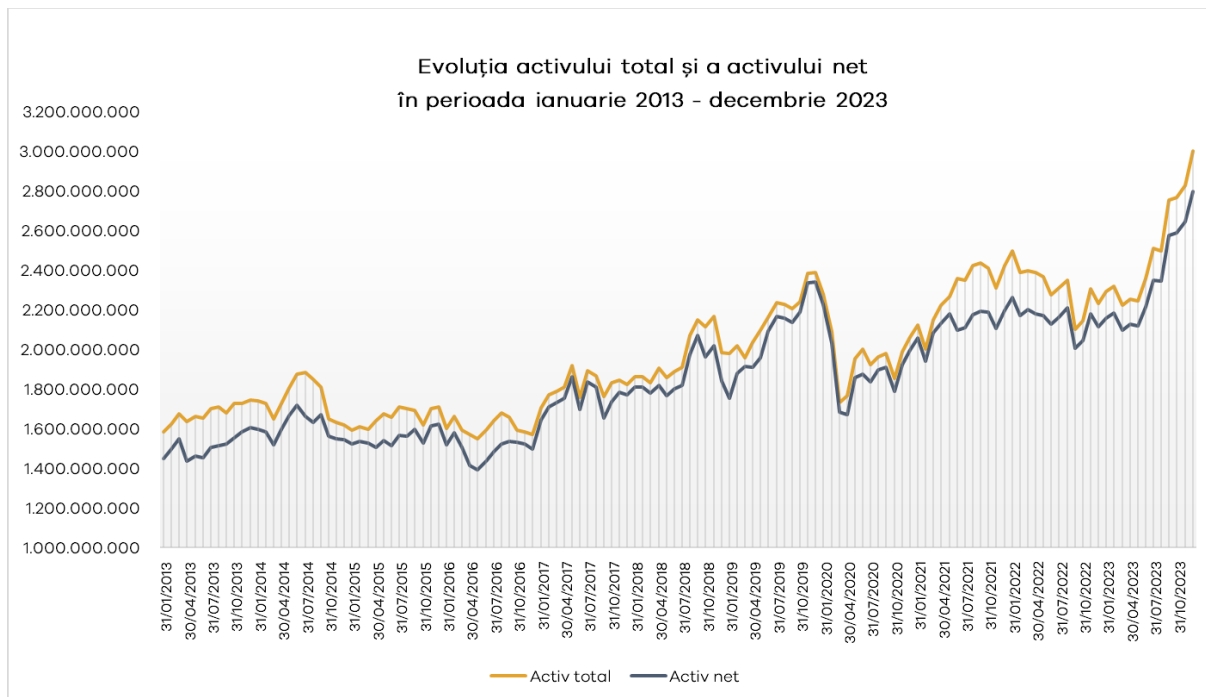
Remunerația totală a conducătorilor aferentă anului 2023 a înregistrat o creștere de 1,5123% comparativ cu remunerația aferentă anului 2022, iar remunerația medie pe baza echivalentului normă întreagă a angajaților a înregistrat o creștere de 22,9770% față de remunerația medie aferentă anului 2022.

Profitul net al perioadei de raportare este de 67.667.294 lei, în scădere cu 58,9419% comparativ cu 31.12.2022 (164.808.485 lei), acest indicator fiind influențat semnificativ de dinamica veniturilor din dividende. Raportat la profitul net previzionat în bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2023 (20.597.258 lei), profitul net înregistrat la finalul anului 2023 este superior cu 328,53%.

Activul net al Infinity Capital Investments S.A. a înregistrat la finalul anului 2023 maximul istoric din ultimii 10 ani, respectiv valoarea de 2.797.169.778 lei. Acestuia îi corespunde o valoare unitară a activului net de 5,8888 lei/acțiune.



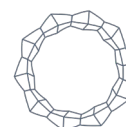
Evoluția istorică a activului total și a activului net, în perioada ianuarie 2013-decembrie 2023, este prezentată în graficul următor:



Grafic 6.1. Evoluția activului total și a activului net (date interne)

Politica de dividende a Infinity Capital Investments S.A. urmărește atât satisfacerea intereselor investitorilor pe termen scurt, cât și dezvoltarea instituțională pe termen mediu și lung, cu scopul creșterii pe termen lung a valorii activului total al companiei, astfel că o parte a profitului net poate fi repartizată la rezerve, pentru a se crea sursele proprii necesare activității investiționale. În funcție de evoluțiile macroeconomice și de oportunitățile investiționale existente/estimate, conducerea Infinity Capital Investments S.A. poate propune acționarilor diminuarea semnificativă a valorii dividendelor distribuite, inclusiv păstrarea sumelor aferente pentru susținerea financiară a proiectelor de investiții vizate sau a unor forme alternative de remunerare a acționarilor (spre exemplu, prin derularea unor eventuale programe de răscumpărare).

Având în vedere incertitudinea și riscurile macroeconomice prezente la începutul anului 2023, Consiliul de Administrație al societății a propus Adunării Generale a Acționarilor din 27 aprilie 2023, repartizarea profitului la "alte rezerve", pentru surse proprii, în vederea susținerii viitoarelor investiții, iar prin hotărârea nr. 5 a adunării a fost aprobat acest punct.



7. Principiile privind recuperarea remunerației variabile

Remunerația variabilă se acordă doar în situația realizării indicatorului de profit stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli și este supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor.

Societatea poate să solicite recuperarea remunerației variabile dacă se constată că aceasta a fost acordată pe baza datelor eronate sau false, a unor erori materiale din documentele în baza cărora a fost determinată remunerația.

Recuperarea remunerației variabile începe din momentul constatării și poate fi solicitată de Infinity Capital Investments S.A. a fi restituită în termen de 3 ani de la data constatării.

8. Abaterii de la prevederile Politicii de remunerare

În cursul anului 2023, remunerațiile acordate de societate personalului identificat s-a realizat cu respectarea principiilor stabilite prin Politica de remunerare aprobată de A.G.A. din 28 aprilie 2021 și nu au fost constatate deficiențe.

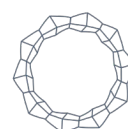
Infinity Capital Investments S.A. nu a efectuat nicio abatere de la prevederile Politicii de remunerare sau care să se încadreze în derogările prevăzute la art. 106, alin. (6) din Legea nr. 24/2017 Republicată.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare la 31.12.2023

Andreea Cosmănescu – administrator neexecutiv – președinte

Codrin Matei – administrator neexecutiv

Mihai Zoescu – administrator neexecutiv



ACTUL CONSTITUTIV
al
societății INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.

Art. 1 Denumirea, forma juridică

(1) Denumirea societății este Infinity Capital Investments S.A.

(2) Forma juridică: Societatea este înființată ca persoană juridică română de drept privat, organizată ca societate pe acțiuni, încadrată conform reglementărilor aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (F.I.A.) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat. Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative și Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.).

(3) Funcționarea societății: Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară și funcționează în conformitate cu:

- reglementările legale privind societățile;
- reglementările privind societățile ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată;
- dispozițiile legale privind societățile cu personalitate juridică;
- legislația care reglementează activitatea A.F.I.A./F.I.A.;
- Actul constitutiv;
- reglementările interne.

Art. 2 Sediul și durata societății

(1) Sediul social al societății este situat în România, municipiul Craiova, str. Tufănele nr. 1, județul Dolj.

(2) Societatea poate înființa sau desființa sucursale, reprezentanțe, agenții, puncte de lucru și alte sedii secundare fără personalitate juridică pe teritoriul României sau în străinătate, în baza hotărârii Consiliului de Administrație, cu respectarea reglementărilor și dispozițiilor legale.

(3) Durata de funcționare a societății este de 99 de ani.

Durata de funcționare a societății poate fi prelungită în condițiile legii, în cazul în care Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor nu aprobă, în baza unui document de fundamentare a deciziei comerciale, solicitarea retragerii autorizației.

Lichidarea societății se poate produce doar în cazul dizolvării, în condițiile legii.

Acțiunile nu pot fi răscumpărate de investitori înainte de începerea fazei de lichidare a societății.

Art. 3 Domeniul și obiectul de activitate al societății

(1) Domeniul Principal de activitate al societății este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea sa principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a.

(2) Principalele activități pe care le poate desfășura Infinity Capital Investments S.A. sunt următoarele:

- a) administrarea portofoliului;
- b) administrarea riscurilor.

(3) Infinity Capital Investments S.A. în calitate de A.F.I.A. poate desfășura și alte activități, precum:

- a) administrarea entității:
 - (i) servicii juridice și de contabilitate a fondului;
 - (ii) cereri de informare din partea clienților;
 - (iii) controlul respectării legislației aplicabile;
 - (iv) distribuția veniturilor;
 - (v) emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
 - (vi) ținerea evidențelor.

b) activități legate de activele F.I.A., și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A., administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acestora, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea F.I.A. și a societăților și a altor active în care a investit.

Art.4 Capital social

(1) Capitalul social subscris și vărsat este de 50.000.000 lei.

(2) Capitalul social poate fi majorat sau diminuat pe baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor cu respectarea prevederilor legale în vigoare și ale reglementărilor Autorității de Supraveghere Financiară.

(3) Majorarea capitalului social, din alte surse decât surse proprii, se va realiza numai prin ofertă publică de acțiuni, pe baza unui prospect aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, în conformitate cu prevederile legale în vigoare aplicabile.

(4) Majorarea capitalului social va fi aprobată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor până la un nivel maxim, în limitele căruia administratorii pot decide în urma delegării de atribuții majorarea capitalului social. Această competență se acordă administratorilor pe o durată de maxim un an și poate fi reînnoită de adunarea generală pentru o perioadă care, pentru fiecare reînnoire, nu poate depăși un an.

(5) Hotărârile luate de Consiliul de Administrație în exercițiul atribuțiilor delegate conform alineatului precedent vor avea același regim ca și hotărârile Adunării Generale a Acționarilor, în ceea ce privește publicitatea acestora și posibilitatea de contestare în instanță.

Art. 5 Acțiuni

(1) Capitalul social este împărțit în 500.000.000 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei fiecare.

(2) Acțiunile sunt ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

(3) Acțiunile sunt indivizibile, societatea recunoscând un singur reprezentant pentru exercitarea drepturilor rezultând dintr-o acțiune.

(4) Societatea poate răscumpăra propriile acțiuni, în condițiile prevăzute de Legea nr. 31/1990, reglementările Autorității de Supraveghere Financiară aplicabile și orice alte reglementări legale aplicabile.

(5) Acțiunile răscumpărate pot fi utilizate în scopul diminuării capitalului social, pentru stabilizarea cotației acțiunilor proprii pe piața de capital și/sau pentru remunerarea membrilor Consiliului de Administrație, Conducerii superioare și salariaților societății în baza unui program de tipul Stock Option Plan (SOP), cu respectarea legislației specifice și a reglementărilor privind politicile solide de remunerare.

(6) Acțiunile răscumpărate de societate nu dau dreptul la dividende pe perioada deținerii de către societate. Dreptul de vot va fi suspendat pe perioada deținerii lor de către societate.

(7) Acțiunile sunt negociabile și transferabile în mod liber. Tranzacționarea acțiunilor se face pe o piață reglementată din România, respectiv Bursa de Valori București.

Art. 6 Acționari

(1) Poate deveni acționar orice persoană care dobândește în mod licit acțiuni emise de societate.

(2) Data de referință, pentru identificarea acționarilor îndreptățiți să participe și să voteze în cadrul adunărilor generale, precum și data de înregistrare, pentru stabilirea acționarilor care urmează a beneficia de dividende și asupra cărora se vor răsfrânge efectele hotărârilor adunărilor generale, vor fi stabilite potrivit reglementărilor legale în vigoare aplicabile.

(3) Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută potrivit prevederilor legale de către Depozitarul Central S.A.

(4) Calitatea de acționar al societății se atestă prin extras de cont emis de către entitatea care ține, potrivit legii, evidența acțiunilor și acționarilor. Persoanele care au înscris în cont acțiuni emise de Infinity Capital Investments S.A. se prezumă a fi proprietarele acestora.

Art. 7 Adunarea Generală a Acționarilor

(1) Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de conducere al societății, care se va constitui și va funcționa în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

(2) Adunările generale sunt ordinare și extraordinare și pot fi convocate ori de câte ori este nevoie.

(3) Adunarea Generală Ordinară se întrunește cel puțin o dată pe an în termenul stabilit de reglementările și dispozițiile legale. În afară de dezbaterile altor probleme înscrise pe ordinea de zi, Adunarea Generală Ordinară este obligată:

a) să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și auditorul financiar și să fixeze dividendul;

b) să aleagă și să revoce membrii Consiliului de Administrație ;

c) să numească sau să demită auditorul financiar și să fixeze durata minimă a contractului de audit financiar;

d) să fixeze remunerația convenită pentru exercițiul în curs membrilor Consiliului de Administrație, dacă nu a fost stabilit prin actul constitutiv;

e) să se pronunțe asupra gestiunii Consiliului de Administrație;

f) să stabilească bugetul de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate, pe exercițiul financiar următor;

g) să hotărască gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau a mai multor unități ale societății.

(4) Adunarea Generală Extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesar a se lua o hotărâre pentru:

a) schimbarea formei juridice a societății și/sau schimbarea formei de administrare prin desemnarea unui administrator de fond de investiții alternativ extern, în condițiile legii;

b) mutarea sediului societății;

c) schimbarea obiectului de activitate al societății;

d) majorarea capitalului social;

e) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;

f) fuziunea cu alte societăți sau divizarea societății;

g) dizolvarea anticipată a societății;

h) conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă;

i) conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;

j) emisiunea de obligațiuni;

k) oricare altă modificare a actului constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea adunării generale extraordinare.

(5) Convocarea și desfășurarea adunărilor generale se vor face potrivit reglementărilor și dispozițiilor legale.

(6) Adunarea generală se convoacă în baza hotărârii Consiliului de Administrație, potrivit reglementărilor și dispozițiilor legale și ale prezentului act constitutiv.

(7) Convocarea adunării generale efectuată la solicitarea legală a unei autorități competente sau a acționarilor societății se va face în termenele și în condițiile prevăzute de reglementările și dispozițiile legale.

(8) Convocarea se publică în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și în unul dintre ziarurile de largă răspândire din localitatea în care se află sediul societății sau din cea mai apropiată localitate.

(9) Termenul de întrunire nu poate fi mai mic de 30 de zile de la data publicării convocării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

(10) Societatea va pune la dispoziția acționarilor, pe website-ul propriu și la sediul acesteia, documentele și informațiile vizând problemele înscrise pe ordinea de zi, conform reglementărilor și dispozițiilor legale.

(11) Dreptul de participare la Adunarea Generală a Acționarilor îl au acționarii înregistrați în registrul acționarilor la data de referință.

(12) Participarea acționarilor la adunarea generală se face conform dispozițiilor legale.

(13) Fiecare acțiune dă dreptul la un vot, cu excepția limitărilor prevăzute de actul constitutiv sau de reglementările și dispozițiile legale.

Societatea trebuie să stabilească pentru fiecare hotărâre cel puțin numărul de acțiuni pentru care s-au exprimat voturi valabile, proporția din capitalul social reprezentată de respectivele voturi, numărul total de voturi valabil exprimate, precum și numărul de voturi exprimate «pentru» și «împotriva» fiecărei hotărâri și, dacă este cazul, numărul de abțineri.

Poziția de «abținere» adoptată de un acționar cu privire la punctele înscrise pe ordinea de zi a unei adunări generale a acționarilor Infinity Capital Investments S.A. reprezintă un vot exprimat.

În convocatorul adunării generale a acționarilor societății vor fi incluse mențiuni cu privire la calificarea poziției de «abținere» ca vot exprimat.

(14) Acționarii înregistrați la data de referință pot participa și vota la adunările generale direct sau pot fi reprezentați și prin alte persoane decât acționarii, pe baza unei împuterniciri speciale sau generale în conformitate cu reglementările legale.

În conformitate cu prevederile legale aplicabile, acționarii societății pot vota și prin corespondență folosind inclusiv mijloace electronice.

În situația în care acționarul care și-a exprimat votul prin corespondență participă personal sau prin reprezentant la adunarea generală, votul prin corespondență exprimat pentru acea adunare este anulat. În acest caz, este luat în considerare doar votul exprimat personal sau prin reprezentant.

(15) Pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare este necesară prezența acționarilor care să dețină cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile adunării generale ordinare se iau cu majoritatea voturilor exprimate.

(16) Dacă adunarea generală ordinară nu poate lucra din cauza neîndeplinirii condițiilor prevăzute la alineatul precedent, adunarea ce se va întruni la o a doua convocare poate să delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit, luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate.

(17) Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare este necesară la prima convocare prezența acționarilor deținând cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile sunt luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

(18) Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societății se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

(19) Hotărârile adunărilor generale se iau cu vot deschis. Votul secret este obligatoriu pentru numirea sau revocarea membrilor Consiliului de Administrație, pentru numirea, revocarea ori demiterea auditorilor financiari și pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea membrilor organelor de administrare, de conducere și de control ale societății.

(20) Membrii Consiliului de Administrație nu pot vota, în baza acțiunilor pe care le dețin nici personal, nici prin mandatar, pentru descărcarea gestiunii lor sau pentru o problemă în care persoana sau administrația lor ar fi în discuție. Persoanele respective pot vota însă situația financiară anuală, dacă nu se poate forma majoritatea prevăzută de lege sau de actul constitutiv.

(21) Acționarul care, într-o anumită operațiune, are, fie personal, fie ca mandatar al unei alte persoane, un interes contrar aceluia al societății, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operațiune. Acționarul care contravine acestei dispoziții este răspunzător de daunele produse societății, dacă fără votul său nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.

(22) Hotărârile luate de adunarea generală în limitele legii și actului constitutiv al societății sunt obligatorii chiar pentru acționarii care nu au luat parte la adunare sau au votat contra.

(23) Adunarea Generală este prezidată de Președintele Consiliului de Administrație, iar în absența acestuia de către Vicepreședinte.

(24) Adunarea generală va alege, dintre acționarii prezenți, 1 până la 3 secretari, care vor verifica lista de prezență a acționarilor, indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare și îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege și actul constitutiv pentru ținerea adunării generale. Unul dintre secretari întocmește procesul verbal al ședinței adunării generale. Președintele va putea desemna, dintre angajații societății, unul sau mai mulți secretari tehnici, care să ia parte la executarea operațiunilor menționate anterior.

(25) Procesul verbal întocmit cu ocazia desfășurării adunării generale, semnat de președinte și secretar, va constata îndeplinirea formalităților de convocare, data și locul adunării generale, acționarii

prezenți, numărul acțiunilor, dezbaterile în rezumat, hotărârile luate, iar la cererea acționarilor, declarațiile făcute de ei în ședință. La procesul verbal se vor anexa actele referitoare la convocare, precum și listele de prezență ale acționarilor. Procesul verbal va fi trecut în registrul adunărilor generale.

Art. 8 Consiliul de Administrație

(1) Societatea este administrată în sistem unitar.

(2) Forma de administrare a societății va putea fi decisă de către adunarea generală cu respectarea prevederilor legale incidente.

(3) Societatea este administrată de către un Consiliu de Administrație compus din 5 membri, persoane fizice, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Invalidarea unuia sau a mai multor membri ai Consiliului de Administrație al societății de către autoritatea competentă conduce, pentru cei în cauză, la pierderea calității de administrator.

(4) În situația în care în Consiliul de Administrație se creează un loc vacant, adunarea generală ordinară va alege un nou administrator. Durata pentru care acesta va fi ales va fi egală cu perioada ce a rămas până la expirarea mandatului predecesorului său. Până la prima adunare generală care va adopta în mod valabil hotărârea de alegere a administratorilor pe locurile rămase vacante și avizarea acestora de către autoritatea competentă, administratorii în funcție procedează la numirea unor administratori provizorii, cu respectarea condițiilor de avizare a persoanei cooptate.

(5) Dacă vacanța prevăzută la alineatul precedent determină scăderea numărului de administratori sub numărul legal, administratorii rămași convoacă de îndată adunarea generală ordinară a acționarilor, pentru a completa numărul de membri ai Consiliului de Administrație.

(6) Administratorii vor fi remunerați pentru activitatea desfășurată, remunerația lunară și alte drepturi convenite administratorilor se vor stabili prin hotărâri ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății.

Remunerația administratorilor este formată dintr-o indemnizație fixă lunară și dintr-o componentă variabilă. Limitele generale ale remunerației variabile sunt stabilite prin hotărâri ale adunării generale ordinară a acționarilor societății.

Remunerația variabilă poate fi acordată membrilor Consiliului de Administrație, membrilor conducerii superioare și salariaților societății, conform limitelor generale aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor, condiționat de realizarea indicatorului de profit net și de aprobarea situațiilor financiare anuale de către Adunarea Generală a Acționarilor.

Fondul pentru acordarea remunerației variabile pentru realizarea indicatorului de performanță profit net se va determina și înregistra sub formă de provizion, astfel încât realizarea profitului net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli să nu fie periclitată. Plata remunerației variabile se va realiza după aprobarea situațiilor financiare anuale.

În cazul instrumentelor acordate în cadrul unor programe de tip Stock Option Plan pentru administratori și directori, criteriile de alocare sunt stabilite în acord cu legislația specifică, precum și cu prevederile Actului Constitutiv și ale contractelor de administrare și de mandat, iar pentru salariați, Consiliul de Administrație stabilește criteriile de eligibilitate a beneficiarilor SOP, numărul de instrumente ce urmează să fie acordate fiecărei categorii de beneficiari, în acord cu prevederile legislației specifice privind politicile solide de remunerare, precum și mecanismele de implementare a SOP.

(7) Fiecare administrator trebuie să încheie asigurarea de răspundere profesională prevăzută de legea societăților, în condițiile și limitele stabilite de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, obligatorie pentru exercitarea atribuțiilor funcției.

(8) Consiliul de Administrație alege dintre membrii săi un Președinte și un Vicepreședinte.

(9) Membrii Consiliului de Administrație vor îndeplini în mod cumulativ cerințele minime privind integritatea, calificarea și experiența profesională prevăzute în reglementările și dispozițiile legale.

(10) În exercitarea mandatului, membrii Consiliului de Administrație au posibilitatea de a fi aleși în administrația și conducerea societăților din portofoliu, cu aplicarea procedurilor interne de evitare a conflictelor de interese și a celorlalte prevederi legale.

(11) Membrii Consiliului de Administrație au dreptul să-și recupereze cheltuielile determinate de exercitarea mandatului.

(12) Fiecare administrator trebuie să accepte în mod expres mandatul. Prin acceptarea acestei calități, fiecare administrator își asumă obligațiile prevăzute în prezentul act constitutiv, reglementările interne precum și dispozițiile legale aplicabile.

(13) Consiliul de Administrație se întrunește la sediul societății sau în alt loc stabilit prin convocare, ședințele urmând a se convoca și desfășura cu respectarea prevederilor legale aplicabile precum și în conformitate cu Regulamentul intern al Consiliului de Administrație. Participarea la ședințele Consiliului de Administrație poate avea loc și prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță: teleconferință, videoconferință, conferință pe internet ori intranet, s.a.

Membrii Consiliului de Administrație pot fi reprezentați la ședințele consiliului de alți membri în baza unei împuterniciri. Un membru al Consiliului poate reprezenta doar un alt membru la o ședință.

Împuternicirea va fi transmisă secretariatului înainte de începerea ședinței. În condiții de urgență sau în imposibilitatea participării administratorilor la lucrările ședinței, Președintele Consiliului poate hotărî desfășurarea ședinței și transmiterea votului prin mijloace electronice, conform procedurii stabilite de Regulamentul intern al Consiliului de Administrație.

(14) Ședințele sunt conduse de Președinte, iar în absența acestuia de Vicepreședinte.

(15) Consiliul de Administrație este însărcinat cu îndeplinirea tuturor actelor necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al societății, cu excepția celor rezervate de lege pentru adunarea generală a acționarilor.

(16) Consiliul de Administrație are următoarele competențe de bază:

a) aprobarea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale societății, inclusiv strategia investițională a societății;

b) stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificării financiare;

c) numirea și revocarea directorilor în accepțiunea Legii nr.31/1990 și stabilirea remunerației lor în limitele stabilite de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor;

d) supravegherea activității directorilor;

e) pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;

f) introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății, potrivit prevederilor legale aplicabile;

g) îndeplinirea întocmai a tuturor atribuțiilor stabilite în sarcina Consiliului de Administrație de către adunarea generală a acționarilor;

h) înființarea/desființarea de sucursale și alte sedii secundare, fără personalitate juridică, sau schimbarea sediului acestora;

i) stabilirea și aprobarea procedurilor de vot în cadrul adunării generale a acționarilor;

j) decide înființarea altor societăți sau persoane juridice, inclusiv participarea la capitalul social al altor societăți, în condițiile prevăzute de reglementările legale;

k) actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, sunt încheiate de către administratorii sau directorii societății, numai după aprobarea prealabilă de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, potrivit art. 91 (1) din Legea nr. 24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor.

l) închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulativă față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an, depășind aceeași valoare, se aprobă în prealabil de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, potrivit art. 91 (2) din Legea nr. 24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor.

m) încheierea contractelor cu depozitarul, auditorul financiar și entitatea care ține evidența acționarilor;

- n) aprobarea reglementărilor interne ale societății, organigramei, regulamentului intern al Consiliului de Administrație și politicilor/procedurilor de lucru;
- o) negocierea contractului colectiv de muncă;
- p) rezolvarea oricăror alte probleme stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor ori de către reglementările sau dispozițiile legale;
- q) aprobă încheierea oricăror acte de dobândire ori de înstrăinare a unor bunuri, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, atunci când sunt legate între ele, suma de 5 milioane lei.

Competențele prevăzute la literele a)-f) sunt competențe de bază care nu pot fi delegate.

(17) Consiliul de Administrație poate crea comitete consultative cu respectarea dispozițiilor legale aplicabile și a prevederilor din actul constitutiv al societății.

(18) Consiliul de Administrație are următoarele responsabilități de bază cu privire la aplicarea principiilor guvernantei corporative:

1. Consiliul este responsabil pentru managementul strategic al societății și îndeplinirea obiectivelor stabilite.

2. Consiliul elaborează planul de afaceri al societății și are obligația efectuării evaluării poziției financiare a acesteia.

3. Consiliul are responsabilitatea de a se asigura că există un cadru adecvat de verificare a modului în care se aplică legislația specifică privind raportarea către A.S.F., precum și a informațiilor transmise către A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite acțiuni întreprinse de societate.

4. Consiliul are obligația de a stabili criterii relevante de monitorizare a rezultatelor activității conducerii superioare și a societății în ansamblu și de a evalua anual modul de aplicare al criteriilor.

5. Consiliul analizează adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de administrare al riscului, în vederea gestionării eficiente a activelor deținute de societate, precum și modul de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusă.

6. Sistemul de control intern al societății se instituie la un nivel ierarhic adecvat și raportează direct Consiliului sau Conducerii superioare, fiind independent de structurile organizatorice operaționale și de cele de suport pe care le controlează și le monitorizează.

7. Consiliul se asigură de respectarea cerințelor privind externalizarea/delegarea unor activități operaționale sau funcții, atât înainte de efectuarea acesteia, cât și pe toată durata externalizării/delegării.

8. Consiliul analizează și stabilește politica de remunerare a societății astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese. De asemenea, Consiliul se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politicile de remunerare permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor, fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al societății.

9. Consiliul și Conducerea superioară, după caz, au obligația de a comunica cu părțile interesate în baza unei strategii de comunicare prin care să asigure cel puțin un tratament echitabil pentru acționari și părți interesate, comunicarea informațiilor în timp util și asigurarea unui cadru transparent de comunicare.

10. Consiliul aprobă apetitul și limitele toleranței la risc ale societății, precum și procedura pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă societatea.

11. Societatea elaborează planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență în vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora, planuri care sunt evaluate semestrial de către Consiliu și Conducerea superioară.

12. Consiliul are responsabilitatea de a se asigura de dezvoltarea și aplicarea standardelor etice și profesionale pentru a determina un comportament profesional și responsabil la nivelul societății în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese.

(19) Consiliul de Administrație păstrează atribuția de reprezentare a societății în raporturile cu directorii.

Art. 9 Conducerea superioară

(1) Consiliul de Administrație va delega conducerea societății către doi directori, numind pe unul Director General și pe unul Director General Adjunct. Membrii conducerii superioare au obligația îndeplinirii cerințelor privind calificarea, experiența profesională și integritatea prevăzute de reglementările legale aplicabile.

(2) Președintele Consiliului de Administrație al societății va îndeplini și funcția de Director General, iar Vicepreședintele Consiliului de Administrație va îndeplini și funcția de Director General Adjunct.

(3) Directorul General și Directorul General Adjunct vor desfășura atribuțiile funcțiilor pe baza de contract de mandat, competența de încheiere a acestora cu persoanele în cauză aparținând Consiliului de Administrație. Limitele maxime de remunerare pentru aceste funcții vor fi stabilite de către Adunarea Generală a Acționarilor.

(4) Puterea de a reprezenta societatea aparține Directorului General și, în lipsa acestuia, Directorului General Adjunct.

(5) Directorul General și Directorul General Adjunct nu vor putea încheia, fără aprobarea prealabilă a Consiliului de Administrație acte de dobândire ori de înstrăinare a unor bunuri, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare emise de un emitent determinat, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, atunci când sunt legate între ele, suma de 5 milioane lei, dar nu mai mult de 20% din totalul activelor imobilizate ale societății, mai puțin creanțele.

(6) Consiliul de Administrație poate lua o decizie asupra actelor investiționale ale conducerii superioare care sunt supuse aprobării lor și prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță, inclusiv prin vot electronic.

Art. 10 Incompatibilități

Incompatibilitățile menționate în reglementările și dispozițiile legale sunt aplicabile membrilor Consiliului de Administrație și directorilor societății.

Art. 11 Auditul societății

(1) Situațiile financiare ale societății vor fi auditate de către auditori financiari numiți de către adunarea generală a acționarilor, în condițiile prevăzute de reglementările și dispozițiile legale, activitate care se va desfășura pe bază de contract, aprobat de către Consiliul de Administrație.

(2) Societatea va organiza auditul intern potrivit prevederilor legale incidente.

Art. 12 Situațiile financiare

(1) Exercițiul financiar al societății începe la 1 ianuarie și se încheie la 31 decembrie a aceluiași an.

(2) Situațiile financiare, raportul anual al Consiliului de Administrație, precum și propunerea cu privire la distribuirea de dividende se pun la dispoziția acționarilor la sediul societății, de la data convocării adunării generale.

(3) Formalitățile de publicitate cu privire la situațiile financiare anuale se vor efectua în conformitate cu reglementările și dispozițiile legale.

(4) Profitul net va fi repartizat pe baza aprobării adunării generale ordinare a acționarilor, la propunerea Consiliului de Administrație, astfel:

- a) dividende ce se cuvin acționarilor societății;
- b) rezerve prevăzute de lege;
- c) alte destinații stabilite de adunarea generală a acționarilor.

Art. 13 Personalul societății

(1) Organizarea societății se aprobă de către Consiliul de Administrație. Organigrama și limitele de salarizare se aprobă de către Consiliul de Administrație.

(2) Personalul societății se angajează de către Directorul General.

Art. 14 Împrumuturi

Societatea poate lua sau acorda cu împrumut temporar fonduri, cu respectarea legislației și reglementărilor în vigoare.

Art. 15 Transparența

(1) Societatea va respecta cerințele și obligațiile de transparență și raportare prevăzute de reglementările emise de autoritatea competentă, precum și cele aplicabile pieței de capital pe care se tranzacționează valorile mobiliare.

(2) Societatea asigură un tratament egal pentru toți acționarii care dețin acțiuni de aceeași clasă.

Art. 16 Investiții

(1) Societatea poate dobândi și deține investiții numai în active și în condițiile permise de legislația în vigoare.

(2) Societatea va investi cu respectarea regulilor de diversificare prudentă a portofoliului, impuse de reglementările în vigoare.

(3) Societatea va respecta în orice moment, pe parcursul desfășurării activității sale, regulile prudențiale privind politica de investiții cuprinse în reglementările legale în vigoare aplicabile.

Infinity Capital Investments S.A. a identificat metodologiile de evaluare pentru fiecare tip de activ existent în portofoliul administrat. Aceste metodologii sunt cele prevăzute în legislația aplicabilă și reglementările emise de A.S.F.

Infinity Capital Investments S.A. duce o politică de investiții activă, plasamentele sunt făcute în instrumente financiare permise de legislația F.I.A.I.R. diversificat și cu respectarea limitelor investiționale.

Art. 17 Activul net

Calculul activului net se va face cu respectarea reglementărilor în vigoare aplicabile.

Valoarea activului net calculat se certifică de depozitarul societății și se publică pentru informare conform prevederilor legale aplicabile.

Evaluarea activelor administrate de societate pentru calcularea activului net se realizează conform procedurilor interne, cu respectarea prevederilor legale specifice F.I.A.I.R. în vigoare.

Valoarea activului net se calculează lunar pentru ultima zi calendaristică a lunii.

Evaluarea activelor și calculul VUAN se realizează lunar, precum și în situația majorărilor sau reducerilor de capital social.

Infinity Capital Investments S.A. are următoarele obligații în legătură cu regulile privind evaluarea activelor:

- să publice regulile de evaluare pe site-ul societății;
- să notifice A.S.F. orice modificări privind aceste reguli;
- să notifice investitorii în legătură cu orice modificare a regulilor, prin intermediul unui raport curent.

Art. 18 Depozitarul

(1) Societatea va încredința prin contract activele spre păstrare unui Depozitar, persoană juridică autorizată și supravegheată de autoritatea competentă, în conformitate cu prevederile legale aplicabile. Selectarea Depozitarului și încheierea contractului cu acesta sunt de competența Consiliului de Administrație.

(2) Condițiile privind înlocuirea Depozitarului, precum și regulile care să asigure protecția acționarilor vor fi prevăzute în contractul de depozitare și se vor face cu respectarea prevederilor legale aplicabile.

Art. 19 Dizolvarea societății

(1) Dizolvarea societății se va produce în cazurile expres prevăzute de lege. În caz de dizolvare, societatea va fi lichidată.

(2) Lichidarea urmează procedura prevăzută de lege. După finalizarea acesteia, lichidatorii vor cere radierea societății din Registrul Comerțului.

Art. 20 Dispoziții finale

(1) Litigiile cu persoane fizice sau juridice sunt de competența instanțelor judecătorești.

(2) Prevederile prezentului act constitutiv vor putea fi modificate, în condițiile legii, prin voința acționarilor exprimată în adunările generale. Amendamentele aduse prezentului act

constitutiv vor fi comunicate A.S.F. și pieței pe care se tranzacționează acțiunile societății, anterior supunerii spre aprobare A.G.A.

(3) Prezentul act constitutiv se completează cu prevederile și dispozițiile legale speciale sau generale și cu reglementările emise de autoritatea de reglementare, aplicabile modului de organizare și funcționare al societății.

(4) Orice acte normative apărute ulterior care înlătură, restrâng sau adaugă la cele existente, limitări expres prevăzute în prezent pentru administratorii de fonduri de investiții alternative/ fondurile de investiții alternative, modifică corespunzător clauzele prezentului act constitutiv, prin efectul legii.

Prezentul Act Constitutiv reprezintă forma actualizată a Actului Constitutiv al Infinity Capital Investments S.A., în conformitate cu:

- Autorizația A.S.F. nr. 93/07.06.2021.
- Autorizația A.S.F. nr. 94/08.06.2021.
- Hotărârea A.G.E.A. nr. 6 din 27.04.2023.

**CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE,
PREȘEDINTE
SORIN - IULIAN CIOACĂ**

INFINITY

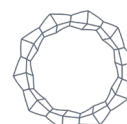
CAPITAL INVESTMENTS



RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE
CONSOLIDATE ÎNCHEIATE LA 31.12.2023

Cuprins

I.	INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP	4
1.1.	Cadrul legislativ	4
1.2.	Entități incluse în consolidare	4
1.3.	Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare	8
1.4.	Structura participațiilor grupului.....	10
II.	DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2023	12
2.1.	Bazele întocmirii situațiilor consolidate.....	12
2.2.	Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global	12
2.3.	Raportarea pe segmente	15
2.4.	Situația consolidată a poziției financiare	20
III.	PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI.....	21
3.1.	Riscul de piață.....	22
3.1.1.	<i>Riscul de preț</i>	22
3.1.2.	<i>Riscul de rată a dobânzii</i>	23
3.1.3.	<i>Riscul valutar</i>	23
3.2.	Riscul de lichiditate	24
3.3.	Riscul de credit	25
3.4.	Riscul operațional.....	25
3.5.	Riscul legat de durabilitate.....	26
3.6.	Adecvarea capitalurilor	27
IV.	PERSONAL CHEIE DE CONDUCERE.....	27
V.	LITIGII.....	28
VI.	EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI.....	28



Raportul Consiliului de Administrație asupra Situațiilor Financiare Consolidate încheiate la 31.12.2023 a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 (R) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Norma nr. 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, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

Data raportării: **31.12.2023**

Denumirea societății comerciale: **INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.**

Sediul social: **municipiul Craiova, str. Tufănele nr. 1, județul Dolj, cod poștal 200767**

Numărul de telefon/fax: **0251-419.343; 0251-419.340**

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

Număr de ordine în Registrul Comerțului: **J16/1210/30.04.1993**

Număr Registru ASF: **PJR07.1AFIAA/160004/15.02.2018**

Număr Registru A.S.F. F.I.A.I.R: **PJR09FIAIR/160001/08.06.2021**

ISIN: **ROSIFEACNOR4**

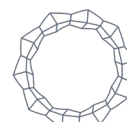
Cod LEI: **254900VTOOM8GL8TVH59**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București – categoria Premium (Simbol piață INFINITY)**

Capitalul social subscris și vărsat: **50.000.000 lei**

Număr acțiuni emise: **500.000.000**

Valoarea nominală: **0,10 lei/acțiune**



I. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP

1.1. Cadrul legislativ

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate, Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentului nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, prevederile Legii nr. 24/2017 (R) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, Societatea are obligația de a întocmi conturi consolidate. Raportarea contabilă consolidată anuală se întocmește în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

Raportul Consiliului prezintă Situațiile financiare consolidate la data de 31.12.2023 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementarilor 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, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

1.2. Entități incluse în consolidare

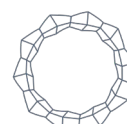
Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2023 („situații financiare”, „situații financiare consolidate”) cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și sunt auditate.

Filialele Societății

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Societatea controlează o entitate în care a investit atunci când este expusă sau are drepturi asupra rentabilității variabile în baza participării sale în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care a investit. La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Activitățile de bază desfășurate de Societate și societățile cuprinse în perimetrul de consolidare sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate și de activitățile desfășurate de societățile respective, acestea fiind reprezentate în principal de următoarele sectoare: fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control, navigație, alimentar, turism, închiriere de spații comerciale și comerț.

La 31 decembrie 2023 sunt 14 entități asupra cărora Infinity Capital Investments S.A. deține un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (13 entități la 31 decembrie 2022) și intră în perimetrul de consolidare.



Lista filialelor la data de 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022 este următoarea:

Nr. crt.	Denumire societate	Simbol piață	Piața pe care se tranzacționează	Pondere în capitalul social al emitentului la 31.12.2023 -%-	Pondere în capitalul social al emitentului la 31.12.2022 -%-
1.	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.		societate nelistată	99,99	99,99
2.	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.*		societate nelistată	99,99	99,99
3.	VOLTALIM S.A.		societate nelistată	99,55	99,55
4.	MERCUR S.A.	MRDO	AeRO Standard	97,86	97,86
5.	LACTATE NATURA S.A.	INBO	AeRO Standard	93,70	93,70
9.	FLAROS S.A.	FLAO	AeRO Standard	93,70	81,07
7.	ARGUS S.A.**	UARG	AeRO Premium	91,42	86,42
6.	GEMINA TOUR S.A.		societate nelistată	88,29	88,29
8.	ALIMENTARA S.A.	ALRV	AeRO Standard	85,23	85,23
10.	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CFED	AeRO Standard	77,50	77,50
11.	UNIVERS S.A.	UNVR	AeRO Standard	73,75	73,75
12.	PROVITAS S.A.		societate nelistată	71,30	70,28
13.	TURISM S.A.		societate nelistată	69,22	69,22
14.	ELECTROMAGNETICA S.A. ***	ELMA	BVB Premium	65,45	28,16

* Gravity Capital Investments S.A. are următoarele dețineri la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022:

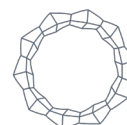
- Gravity Real Estate S.R.L. - 100% (include și subsidiara Gravity Real Estate One S.R.L.)

** Argus S.A. Constanța are următoarele dețineri la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022:

- Comcereal S.A. Tulcea – 95,36% (include și subsidiara Cereal Prest S.A.)
- Argus Trans S.R.L. - 100%
- Aliment Murfatlar S.R.L. este deținut în proporție de 100% de către filialele Infinity Capital Investments S.A. la 31 decembrie 2023 și 100% de către Argus S.A. la 31 decembrie 2022

*** Electromagnetica S.A., societate introdusă în Grupul de consolidare în cursul anului 2023, are următoarele dețineri la 31 decembrie 2023:

- Electromagnetica Prestserv S.R.L. – 100%
- Electromagnetica Fire S.R.L. – 100%
- Procetel S.A. – 96,55%.

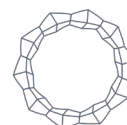


La 31 decembrie 2023, activul total al celor 14 societăți cuprinse în perimetrul de consolidare al Grupului au o pondere de 32,09% în activul total al Grupului (31 decembrie 2022: 31,52% fără Electromagnetica S.A.) și respectiv 29,69% în activul net al Grupului (31 decembrie 2022: 26,16% fără Electromagnetica S.A.) și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

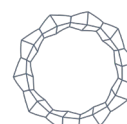
Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile realizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

Situația deținerilor reciproce a entităților incluse în perimetrul de consolidare la 31 decembrie 2023 este următoarea:

Nr. crt.	Denumire filială	Acționari	Număr acțiuni	Pondere deținere în capitalul social
1.	Complex Hotelier Dâmbovița S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	1.754.221	99,9999%
		Voltalim S.A.	2	0,0001%
		Total	1.754.223	100,0000%
2.	Gravity Capital Investments S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	2.258.999	99,99996%
		Voltalim S.A.	1	0,00004%
		Total	2.259.000	100,00000%
3.	Voltalim S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	5.997.519	99,5506%
		Alți acționari	27.077	0,4494%
		Total	6.024.596	100,0000%
4.	Mercur S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	7.104.836	97,8593%
		Provitas S.A.	1.843	0,0254%
		Voltalim S.A.	486	0,0067%
		Flaros S.A.	441	0,0061%
		Alimentara S.A.	108	0,0015%
		Univers S.A.	90	0,0012%
		Alți acționari	152.456	2,0999%
		Total	7.260.260	100,0000%
5.	Lactate Natura S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	4.495.235	93,7015%
		Voltalim S.A.	6	0,0001%
		Alți acționari	302.160	6,2984%
		Total	4.797.401	100,0000%
6.	Gemina Tour S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	757.888	88,2866%
		Alți acționari	100.553	11,7134%
		Total	858.441	100,0000%



7.	Argus S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	32.710.488	91,4200%
		Alți acționari	3.069.978	8,5800%
		Total	35.780.466	100,0000%
8.	Alimentara S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	350.342	85,2258%
		Alți acționari	60.733	14,7742%
		Total	411.075	100,00%
9.	Flaros S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	1.380.757	93,6951%
		Alți acționari	92.913	6,3049%
		Total	1.473.670	100,0000%
10.	Construcții Feroviare S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	908.441	77,5000%
		Construcții Feroviare S.A. Craiova	352	0,0300%
		Alți acționari	263.389	22,4700%
		Total	1.172.182	100,0000%
11.	Univers S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	587.519	73,7494%
		Alți acționari	209.123	26,2506%
		Total	796.642	100,0000%
12.	Provitaa S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	35.648	71,2960%
		Alți acționari	14.352	28,7040%
		Total	50.000	100,0000%
13.	Turism S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	1.010.599	69,2191%
		Voltalim S.A.	401.228	27,4814%
		Alți acționari	48.173	3,2995%
		Total	1.460.000	100,0000%
14.	Electromagnetica S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	442.465.466	65,4497%
		Alți acționari	233.573.238	34,5503%
		Total	676.038.704	100,0000%



Entități asociate ale Societății

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Participațiile în care Grupul deține între 20% și 50% din drepturile de vot, dar asupra cărora nu exercită o influență semnificativă, sunt clasificate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 – „Investiții în entități asociate” și IFRS 10 – „Situatii financiare consolidate”, Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022.

1.3. Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor Grupului au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

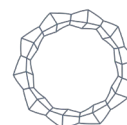
Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

- eliminarea din situația poziției financiare a titlurilor de participare deținute la societățile din Grup;
- eliminarea tranzacțiilor cu titlurile de participare din interiorul Grupului și a ajustărilor de valoare justă;
- eliminarea din situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global a veniturilor din dividende la valoarea brută decontate în interiorul Grupului;
- eliminarea soldurilor, tranzacțiilor, veniturilor și cheltuielilor din interiorul Grupului;
- interesele minoritare sunt prezentate în situația poziției financiare consolidate ca element de capital propriu, separat de capitalurile proprii ale societății mamă și reprezintă cotă parte deținută de acestea în elementele de capital propriu și profiturile societăților din Grup.

Evidențele contabile ale filialelor Societății sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești („RCR”) sau conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”). Evidențele contabile conform RCR sunt retratate la nivelul Grupului pentru a reflecta diferențele existente între acestea și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR sunt ajustate, în cazul în care este necesar, pentru a armoniza situațiile financiare consolidate, în toate aspectele semnificative cu IFRS.

În afară de ajustările specifice consolidării, principalele retratări ale informațiilor financiare cuprinse în situațiile financiare întocmite în conformitate cu RCR, pentru a le alinia la cerințele IFRS constau în:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare conform cerințelor IAS 1 – Prezentarea situațiilor financiare;
- ajustări în contul de profit sau pierdere pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoarea brută;



- ajustări aferente investițiilor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru clasificarea, prezentarea și evaluarea acestora la valoarea justă în conformitate cu IFRS 9 – Instrumente financiare și IFRS 13 – Valoarea justă;
- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea acestora la valoarea justă în conformitate cu IAS 40 -Investiții imobiliare și IFRS 13 – Valoarea justă;
- ajustări ale imobilizărilor corporale pentru evaluarea acestora în conformitate cu politicile contabile ale Grupului și în conformitate cu IAS 16 – Imobilizări corporale și IFRS 13 – Valoarea justă;
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat în conformitate cu IAS 12 – Impozitul pe profit;
- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS.

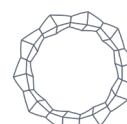
Pentru calculul valorii juste, pentru instrumentele de capital (acțiuni), Grupul folosește următoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri);
- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.

Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capital (acțiuni) deținute a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate pe o piață activă în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ - AeRO pentru nivelul 1);
- pentru restul titlurilor cotate pentru care nu există o piață activă sau nu sunt cotate, s-au folosit tehnici de evaluare bazate elemente neobservabile, astfel s-au întocmit rapoarte de evaluare de către un evaluator autorizat membru ANEVAR și revizuite, de asemenea, de către Grup.

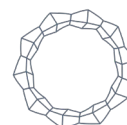


1.4. Structura participațiilor grupului

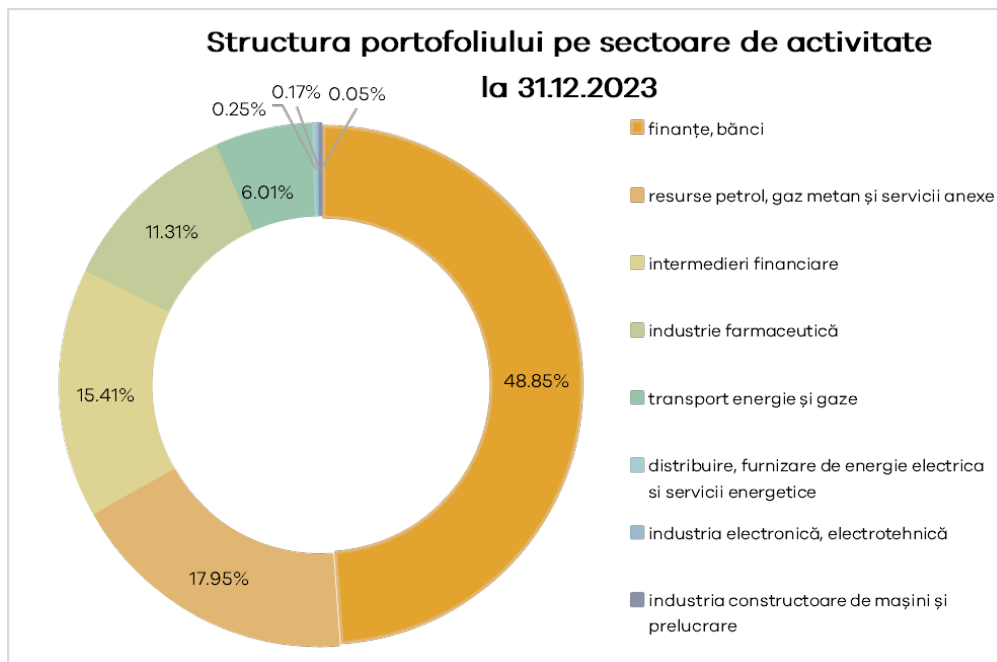
Structura consolidată a portofoliului de acțiuni deținut de Grup, în funcție de sectoarele de activitate, se prezintă astfel:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2023		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2022	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al grupului (în ordine descrescătoare):				
finanțe, bănci	1.190.225.718	48,85	871.072.645	46,92
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	437.241.738	17,95	321.730.841	17,33
intermedieri financiare	375.349.788	15,41	296.069.865	15,95
industrie farmaceutică	275.478.777	11,31	103.032.727	5,55
transport energie și gaze	146.523.998	6,01	124.100.007	6,69
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	6.056.319	0,25	-	-
industria electronică, electrotehnică	4.146.437	0,17	33.191.013	1,79
industria constructoare de mașini și prelucrare	1.265.965	0,05	49.663.612	2,68
turism, alimentație publică, agrement	-	-	55.819.009	3,01
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	-	-	1.667.244	0,08
TOTAL	2.436.288.740	100,00	1.856.346.963	100,00

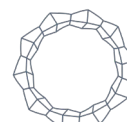
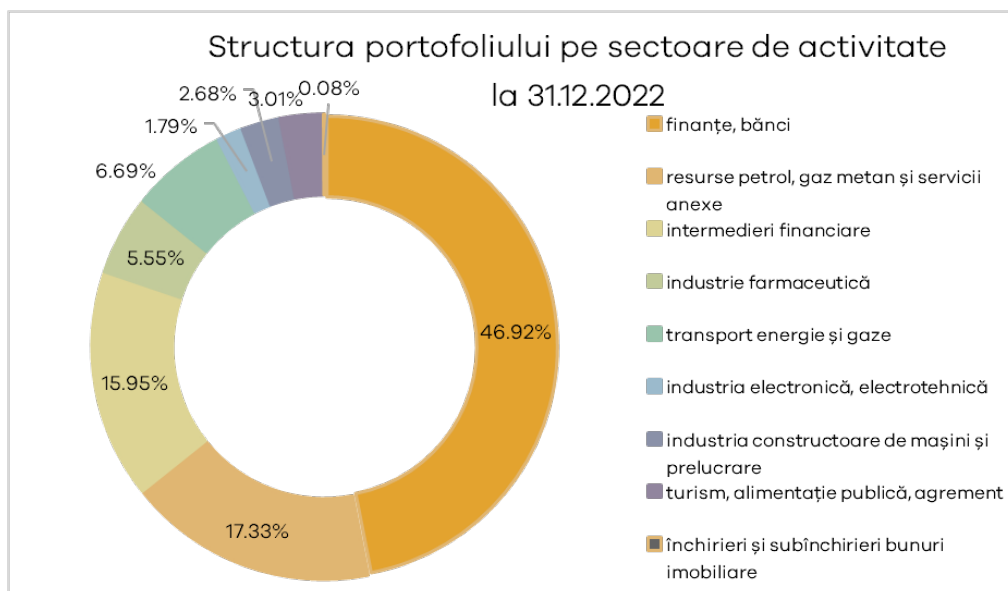
Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 decembrie 2023, Grupul deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 48,85% din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2022, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 46,92% (creștere determinată de tranzacțiile pe piața de capital și de aprecierea valorii juste a participațiilor din portofoliu).



Reprezentarea grafică a structurii consolidate a portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate la 31.12.2023 se prezintă astfel:



Reprezentarea grafică a structurii consolidate a portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate la 31.12.2022 se prezintă astfel:



II. DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2023
2.1. Bazele întocmirii situațiilor consolidate

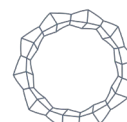
Grupul a adoptat o prezentare pe bază de lichiditate în cadrul situației consolidate a poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global. S-a considerat că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități”.

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

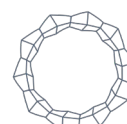
Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

2.2. Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

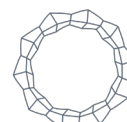
<i>În Lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Venituri		
Venituri brute din dividende	95.539.933	190.369.244
Venituri din dobânzi	5.442.797	4.820.667
Venituri din contractele cu clienții	307.999.975	403.321.858
Alte venituri operaționale	3.374.308	6.773.366
Pierdere netă din diferențe de curs valutar	-	(14.986)
Câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase	154.850.032	-
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.159.994	(177.388)
Câștig din reevaluarea investițiilor imobiliare	-	8.507.174
Cheltuieli		
Re luarea pierderilor/(pierderi) din deprecierea activelor financiare	5.898.689	(22.491)
Pierderi din deprecierea activelor nefinanciare	-	(190.392)
Constituirii ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	(870.945)



<i>În Lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	(58.108.953)	(51.192.910)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(280.955.222)	(273.469.489)
Alte cheltuieli operaționale	(65.537.954)	(59.655.994)
Cheltuieli cu dobânzile	(6.052.293)	(6.821.935)
Profit înainte de impozitare	163.611.306	221.375.779
Impozitul pe profit	(8.099.347)	(26.449.495)
Profit net al exercițiului financiar	155.511.959	194.926.284
Scăderi ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	-	(7.887.955)
Câștig/ (Pierdere) netă din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net(ă) de impozitul amânat	601.750.074	(222.869.271)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere	601.750.074	(230.757.226)
Total alte elemente ale rezultatului global	601.750.074	(230.757.226)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	757.262.033	(35.830.942)
Profit net aferent		
Acționarilor Societății mamă	159.549.390	189.431.383
Intereselor care nu controlează	(4.037.431)	5.494.901
Profit net total al exercițiului financiar	155.511.959	194.926.284
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (profit net pe acțiune)	0,3359	0,3889
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	0,3729	0,4530
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	757.262.033	(35.830.942)
Acționarilor Societății mamă	760.520.168	(27.801.743)
Intereselor care nu controlează	(3.258.135)	(8.029.199)



- Veniturile brute din dividende înregistrate în 2023 au fost în scădere cu 50% față de cele înregistrate în perioada similară a anului precedent. Având în vedere contextul internațional volatil și recomandările de prudență ale Comitetului Național de Supraveghere Macroprudențială și ale Băncii Naționale a României, sectorul bancar a decis să nu propună acționarilor distribuirea de dividende din profitul aferent anului 2022, cu ocazia adunărilor generale ale acționarilor din luna aprilie 2023. Ulterior, în cadrul adunării generale a acționarilor din 29 septembrie 2023, acționarii Băncii Transilvania au decis distribuirea unui dividend brut de 1,13 lei/acțiune, data de înregistrare fiind 23 octombrie 2023 și data plății fiind 6 noiembrie 2023.
- Dividendele distribuite de sectorul bancar în anul 2023 au reprezentat 34% din totalul dividendelor încasate de Grup (2022: 68%).
- În cadrul adunării generale a acționarilor din 14 decembrie 2023, acționarii B.R.D.-Groupe Societe Generale S.A. au decis distribuirea unui dividend brut de 0,9226 lei/acțiune, data de înregistrare fiind 8 ianuarie 2024 și data plății fiind 26 ianuarie 2024. Aceste dividende vor fi reflectate ca venituri în contul de profit și pierdere aferent 2024.
- Suma de 154.850.032 lei reprezintă câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase și constă în achiziția de către Grup a 37,29% din capitalul social al Electromagnetica S.A., obținând astfel controlul asupra entității cu o deținere totală de 65,45%.
- Cheltuielile totale ale Grupului în 2023 (404.755.733 lei, fără impozit pe profit) au crescut cu 3,2% față de cele înregistrate în perioada similară a anului precedent (392.224.156 lei);
- Grupul a înregistrat un profit net de 155.511.959 lei în 2023, sub nivelul profitului net înregistrat în 2022 de 194.926.284 lei, acest indicator fiind influențat de dinamica veniturilor din dividende și din contractele cu clienții;
- La 31.12.2023, rezultatul pe acțiune de bază și diluat aferent acționarilor Societății mamă a fost de 0,3359 lei, în ușoară scădere comparativ cu cel înregistrat la 31.12.2022 (0,3889 lei).
- În 2023 în categoria „Alte cheltuieli operaționale”, cea mai mare pondere, de 25%, o au „Cheltuieli cu prestațiile externe”, în scădere cu 19% față de 2022. Acestea cuprind în principal cheltuielile de consultanță (reprezentare legală și consiliere în activități de investire), rapoartele de evaluare active financiare, cheltuieli de marketing (rebranding și imagine vizuală), servicii speciale prestate de terți (pază, SSM și similare), cheltuieli cu chiriile și asigurări.



În structură, categoria „Alte cheltuieli operaționale”, se prezintă astfel:

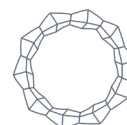
<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Cheltuieli cu prestațiile externe	16.585.807	20.429.527
Cheltuieli cu energia și apa	15.866.017	14.315.288
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	16.036.702	12.193.755
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	3.070.389	2.701.322
Cheltuieli cu impozitele și taxele	6.072.003	4.516.559
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	785.508	387.322
Alte cheltuieli operaționale	7.121.528	5.112.221
Total	65.537.954	59.655.994

În cadrul cheltuielilor cu prestațiile externe sunt cuprinse cheltuielile reprezentând cheltuielile cu auditul financiar extern care sunt în sumă de 1.075,13 mii lei pentru perioada de un an finalizată la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 1.472,18 mii lei).

2.3. Raportarea pe segmente

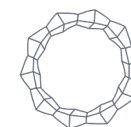
Raportarea pe segmente este reprezentată de segmentarea pe activități care are în vedere ramura de activitate din care face parte obiectul principal de activitate al societăților din perimetrul consolidării.

Societatea, împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, incluse în perimetrul de consolidare, își desfășoară activitatea pe următoarele segmente de activitate principale: activitatea de investiții financiare, închiriere de spații – comerciale și comerț, fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control, navigație, industrie alimentară (în principal, producția de ulei și produse derivate din floarea soarelui), turism.



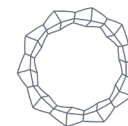
Active, datorii și capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare

31 decembrie 2023						
<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control	Industria alimentară (majoritară producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Active						
Numerar și echivalente de numerar	139.020.419	69.096.362	28.953.605	28.934.125	8.157.714	3.878.613
Depozite plasate la bănci	6.942.722	-	5.000.000	1.942.722	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	6.621.169	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.429.667.571	2.396.720.026	31.538.340	-	1.409.205	-
Alte active financiare la cost amortizat	63.090.745	85.363	3.211.404	37.899.666	21.402.855	491.457
Stocuri	93.202.257	12.143	36.801	18.741.313	74.353.802	58.198
Investiții imobiliare	371.130.831	1.100.816	344.209.043	23.569.292	2.251.680	-
Imobilizări corporale	461.925.441	11.358.311	4.840.764	287.379.784	129.927.691	28.418.891
Alte active	7.440.927	648.719	365.217	6.119.577	163.994	143.420
Creanțe privind impozitul pe profit curent	895.819	19.416	(304.580)	822.603	380.797	(22.417)
Total active	3.579.937.901	2.485.662.325	417.850.594	405.409.082	238.047.738	32.968.162
Datorii						
Împrumuturi	81.135.482	-	-	-	81.135.482	-
Dividende de plată	51.080.777	48.747.231	1.105.656	1.227.890	-	-
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	-	-	-	-	-
Datorii comerciale	-	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	31.976.914	962.238	4.861.996	18.693.529	5.885.102	1.574.049
Alte datorii	27.226.626	10.048.725	2.710.209	11.640.456	2.057.949	769.287
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.765.054	-	1.615.372	775.000	1.374.682	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	210.881.494	143.753.048	37.976.651	16.208.824	12.781.011	161.960
Total datorii	406.066.347	203.511.242	48.269.884	48.545.699	103.234.226	2.505.296



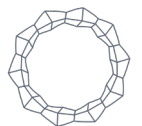
31 decembrie 2022					
În LEI	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Industria alimentară (majoritară producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Active					
Numerar și echivalente de numerar	99.737.272	15.122.625	40.776.853	39.037.130	4.800.664
Depozite plasate la bănci	527.433	-	527.433	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	4.475.075	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	1.817.001.120	34.419.156	50.405	401.207
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	18.716.135	22.330	2.439.905	15.930.994	322.906
Stocuri	178.085.563	45.100	43.115	177.951.473	45.875
Investiții imobiliare	308.971.502	1.100.816	295.054.291	11.636.539	1.179.856
Imobilizări corporale	204.768.162	12.400.449	4.462.100	161.240.262	26.665.351
Alte active	686.103	128.618	179.989	339.767	37.729
Creanțe privind impozitul pe profit curent	418.040	418.040	-	-	-
Total active	2.668.257.173	1.850.714.173	377.902.842	406.186.570	33.453.588
Datorii					
Împrumuturi	160.737.859	-	1.336.273	159.324.280	77.306
Dividende de plată	51.083.704	49.300.619	1.210.271	554.186	18.628
Datorii privind impozitul pe profit curent	690.393	324.149	771.108	(418.039)	13.175
Datorii comerciale	11.670.375	1.610.683	2.163.458	7.542.589	353.645
Alte datorii	21.138.374	14.710.397	4.553.699	1.215.298	658.980
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.108.189	-	1.340.000	1.768.189	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	114.762.592	63.028.769	37.240.018	14.304.896	188.909
Total datorii	363.191.486	128.974.617	48.614.827	184.291.399	1.310.643

Indicatorii prezentați au fost stabiliți pe baza situațiilor financiare individuale ale Societății și ale societăților din perimetrul de consolidare. În cadrul activelor imobilizate deținute la 31 decembrie 2023 de Grup o pondere de 98,64 % o dețin activele din activitatea de investiții financiare reprezentată de portofoliul de imobilizări financiare, respectiv 98,12% la 31 decembrie 2022.

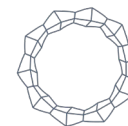


Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

31 decembrie 2023						
<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control	Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Venituri						
Venituri brute din dividende	95.539.933	93.344.829	2.182.512	-	-	12.592
Venituri din dobânzi	5.442.797	3.100.940	1.592.098	155.389	497.038	97.332
Venituri din contractele cu clienții	307.999.975	1.005	30.283.034	19.376.711	247.155.125	11.184.100
Alte venituri operaționale	3.374.308	1.008.003	432.150	(590.938)	2.436.436	88.657
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.159.994	1.159.994	-	-	-	-
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-
Câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase	154.850.032	154.850.032	-	-	-	-
Cheltuieli						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	5.898.689	28.779	(201.173)	961.256	5.101.219	8.608
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	-	-	-	-	-	-
(Constituiri)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(58.108.953)	(16.566.665)	(7.095.081)	(4.813.845)	(25.173.276)	(4.460.086)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(280.955.222)	(270.617)	(363.893)	(10.841.249)	(267.412.331)	(2.067.132)
Cheltuieli cu dobânzile	(6.052.293)	(32.011)	(187.595)	-	(5.832.687)	-
Alte cheltuieli operaționale	(65.537.954)	(8.851.010)	(9.724.166)	(7.290.465)	(36.463.995)	(3.208.318)
Profit înainte de impozitare	163.611.306	227.773.279	16.917.886	(3.043.141)	(79.692.471)	1.655.753
Impozitul pe profit	(8.099.347)	(7.798.751)	(1.732.677)	820.356	718.860	(107.135)
Profit net al exercițiului financiar	155.511.959	219.974.528	15.185.209	(2.222.785)	(78.973.611)	1.548.618

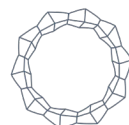


31 decembrie 2022					
<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Venituri					
Venituri brute din dividende	190.369.244	187.605.794	2.743.121	-	20.329
Venituri din dobânzi	4.820.667	2.510.095	1.358.787	756.066	195.719
Venituri din contractele cu clienții	403.321.858	-	32.664.911	366.057.313	4.599.634
Alte venituri operaționale	6.773.366	157.774	874.295	5.741.297	-
Pierdere netă din diferențe de curs valutar	(14.986)	(4.880)	82.901	(94.624)	1.617
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	(177.388)	(177.388)	-	-	-
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare	8.507.174	578.028	8.450.610	(233.970)	(287.494)
Cheltuieli					
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(22.491)	-	(20.289)	-	(2.202)
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(190.392)	-	-	(190.392)	-
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(870.945)	-	-	(870.945)	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(51.192.910)	(17.506.362)	(6.347.827)	(23.609.908)	(3.728.813)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(273.469.489)	(311.994)	(455.638)	(268.901.879)	(3.799.978)
Cheltuieli cu dobânzile	(6.821.935)	-	-	(6.821.935)	-
Alte cheltuieli operaționale	(59.655.994)	(6.490.611)	(7.562.330)	(42.868.675)	(2.734.378)
Profit înainte de impozitare	221.375.779	166.360.456	31.788.541	28.962.348	(5.735.566)
Impozitul pe profit	(26.449.495)	(7.583.475)	(15.920.734)	(2.945.286)	-
Profit net al exercițiului financiar	194.926.284	158.776.981	15.867.807	26.017.062	(5.735.566)



2.4. Situația consolidată a poziției financiare

<i>În Lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active		
Numerar și echivalente de numerar	139.020.419	99.737.272
Depozite plasate la bănci	6.942.722	527.433
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	4.475.075
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.429.667.571	1.851.871.888
Alte active financiare la cost amortizat	63.090.745	18.716.135
Stocuri	93.202.257	178.085.563
Investiții imobiliare	371.130.831	308.971.502
Imobilizări corporale	461.925.441	204.768.162
Alte active	7.440.927	686.103
Creanțe privind impozitul pe profit curent	895.819	418.040
Total active	3.579.937.901	2.668.257.173
Datorii		
Împrumuturi	81.135.482	160.737.859
Dividende de plată	51.080.777	51.083.704
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	690.393
Datorii financiare la cost amortizat	31.976.914	11.670.375
Alte datorii	27.226.626	21.138.374
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.765.054	3.108.189
Datorii privind impozitul pe profit amânat	210.881.494	114.762.592
Total datorii	406.066.347	363.191.486
Capitaluri proprii		
Capital social	50.000.000	50.000.000
Rezerve legale și statutare	40.233.147	30.937.825
Rezultatul reportat	894.786.724	1.024.459.557
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozitul amânat	202.831.910	125.720.104
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitul amânat	953.527.939	369.357.208
Alte rezerve	925.730.600	693.070.737
Acțiuni proprii	(63.372.773)	(63.364.962)
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății mamă	3.003.737.547	2.230.180.469
Interese care nu controlează	170.134.007	74.885.218
Total capitaluri proprii	3.173.871.554	2.305.065.687
Total datorii și capitaluri proprii	3.579.937.901	2.668.257.173



- Activele totale au o valoare la 31.12.2023 de 3.579.937.901 lei, în creștere cu 34% față de valoarea înregistrată la 31.12.2022 (2.668.257.173 lei);
- Depozitele bancare la 31.12.2023, în sumă de 6.942.722 lei, au înregistrat o creștere de semnificativă față de cele la 31.12.2022 (527.433 lei). Același trend crescător l-a înregistrat și numerarul și echivalente de numerar, această poziție având o creștere de 39% comparativ cu 31.12.2022 (de la 99.737.272 lei la 139.020.419 lei). Grupul a optat pentru menținerea disponibilităților în depozite bancare;
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în valoare de 2.429.667.571 lei la 31.12.2023, au crescut cu 31% față de 31.12.2022 (1.851.871.888 lei). Acest rezultat este influențat de modificările efectuate în portofoliu pentru a valorifica oportunitățile pieței de capital din 2023 (perioadă care vine după un an 2022 marcat de volatilitate și incertitudini);

Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, în valoare de 6.621.169 lei la 31.12.2023, sunt în creștere cu 48% față de 31.12.2022 (4.475.075 lei). În această categorie sunt incluse unitățile de fond deținute la fondurile deschise de investiții: BT INDEX RO, FDI NAPOCA, FDI TRANSILVANIA, FDI TEHNOGLOBINVEST și FIA Agricultural Fund. Evoluția pozitivă a "Activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere" este influențată de subscrierea, în semestrul I 2023, a 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund în sumă de 986.100 lei;

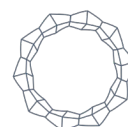
- Capitalurile proprii, în sumă de 3.003.737.547 lei, au înregistrat o creștere de 35% față de 31.12.2022 (2.230.180.469 lei), fiind influențate, în principal, de evoluția indicatorului „Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat”, achiziția Electromagnetica S.A. și evoluția indicatorului „Alte rezerve” – în care a fost înregistrată repartizarea profitului net la "Alte rezerve – surse proprii de finanțare". Performanța portofoliului de acțiuni deținute de Grup este, de asemenea, vizibilă în creșterea valorii capitalurilor proprii.

III. PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI

Politica privind administrarea riscurilor cuprinde ansamblul procedurilor necesare evaluării expunerii la principalele categorii de riscuri relevante, care pot avea un impact în desfășurarea activității și în îndeplinirea obligațiilor prevăzute de cadrul de reglementare. Activitatea de management al riscurilor vizează atât riscurile generale, cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale. Grupul este sau poate fi supus unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Grupul, conform specificului activității, este sau poate fi supus unor riscuri semnificative ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel



acceptabil raportat la apetitul de risc și la capacitatea de a diminua sau acoperi aceste riscuri. Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

Principalele riscuri la care este expus Grupul

În activitățile sale curente, Grupul poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă, cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri financiare identificate în activitatea Grupului sunt:

- riscul de piață (risc de preț, risc de rată a dobânzii, risc valutar);
- riscul de lichiditate;
- riscul de credit;
- riscul operațional;
- riscul legat de durabilitate.

3.1. Riscul de piață

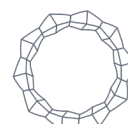
Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (*cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar*). Grupul monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al Grupului, riscurile de piață relevante sunt: *riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii*.

3.1.1. Riscul de preț

Riscul de preț (de poziție) este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare, ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață (componentă sistemică), fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componentă nesistemică).

Grupul monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific, determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca, atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne, să se acționeze în consecință, prin rebalansarea portofoliului de active. Având în vedere specificul activității Grupului, riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru acesta.

Grupul monitorizează, de asemenea, concentrarea riscului pe sectoare de activitate, care se prezintă după cum urmează, pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.



La data de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, activele supuse riscului de preț deținute de Grup sunt cele din portofoliul de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AeRO – sistem alternativ de tranzacționare). La 31 decembrie 2023, valoarea de piață a acțiunilor listate reprezintă 99,46% din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat, iar la 31 decembrie 2022 - 98,77%.

3.1.2. Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului, ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii.

Rata dobânzii influențează direct veniturile și cheltuielile atașate activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt la 31 decembrie 2023.

La nivelul Grupului, ponderea resurselor împrumutate în totalul resurselor de finanțare ale societăților nu este semnificativă, cu excepția Argus S.A. Constanța la 31 decembrie 2023 și 31 Decembrie 2022.

Grupul urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

Grupul nu a utilizat în perioada raportată instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Pentru a beneficia de volatilitatea dobânzilor, pentru o mai mare flexibilitate în politica de alocare a disponibilităților bănești, se urmărește ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de maxim 3 luni.

3.1.3. Riscul valutar

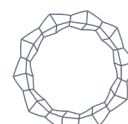
Riscul valutar este riscul de pierderi rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar.

Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Grup în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții.

Grupul nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

La 31 decembrie 2023, disponibilitățile în valută erau de 4.754.657 lei reprezentând 3,3% din total disponibilități (31 decembrie 2022: 36.355.516 lei reprezentând 36,3% din total disponibilități). De asemenea, Grupul deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricol Fund, în valoare totală de 951.733 lei (echivalent 191.318 EURO).

În condițiile în care majoritatea activelor Grupului sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea Grupului. Aceste



fluctuații au influență în cazul evaluării investițiilor de tipul unităților de fond, depozitelor în valută și a disponibilităților din conturile curente.

Grupul a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, EURO și USD.

Grupul nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.

Disponibilitățile în valută la 31 decembrie 2023 reprezintă 0,2% (31 decembrie 2022: 1,8%) din totalul activelor financiare, în timp ce datoriile comerciale în valută reprezintă 0,2% la 31 decembrie 2023 (0,003% la 31 decembrie 2022), rezultând că riscul valutar la nivel de Grup este nesemnificativ.

Investițiile în depozite bancare în valută sunt în permanență monitorizate și se iau măsuri de investire, dezinvestire, în funcție de evoluția prognozată a cursului valutar.

La 31.12.2023, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

3.2. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul Grupului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt.

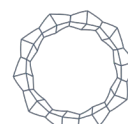
Grupul urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând cont de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori externi.

Grupul monitorizează sistematic profilul de lichiditate al portofoliului de active, având în vedere contribuția fiecărui activ asupra lichidității, precum și datoriile și angajamentele semnificative, contingente sau de altă natură, pe care Grupul le poate avea în raport cu obligațiile sale suport.

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată este foarte redus, datoriile curente ale Grupului fiind acoperite de deținerile în conturi curente și/sau depozite plasate pe termene scurte.

La 31.12.2023, pozițiile nete negative înregistrate pe categoria de lichiditate între 3-6 luni și 6-12 luni, sunt influențate de împrumutul datorat de către Argus S.A. Constanța și vor fi gestionate de către compania respectivă și de către Grup, în funcție de nevoile de lichiditate la momentul respectiv, prin utilizarea resurselor obținute din activitatea operațională curentă.

La 31.12.2023, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.



3.3. Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului acestuia în îndeplinirea celor stabilite.

La 31 decembrie 2023, expunerea pe sectorul bancar reprezintă 37,32% din total activ, din care 33,25% reprezintă valoarea de piață a acțiunilor deținute la Banca Transilvania și B.R.D.-Group Societe Generale, iar 4,07% reprezintă numerarul și echivalentele de numerar deținute la instituțiile bancare.

Principalele elemente de risc de credit identificate, care pot influența semnificativ activitatea Grupului sunt:

- riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor de la societățile din portofoliu;
- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis”;
- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit;
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- risc de faliment sau insolvență.

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de insolvabilitate al emitenților sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment (în următorii 2 ani), rata de expunere pe active necotate, rata de expunere pe sectoare de activitate.

Riscul de credit poate afecta activitatea Grupului indirect, în cazul societăților comerciale din portofoliu care întâmpină dificultăți financiare în a-și achita obligațiile de plată corespunzătoare dividendelor. Având în vedere diversitatea plasamentelor și faptul că majoritatea acestora sunt efectuate în entități stabile și cu lichiditate sporită pe piață, acest risc este mult diminuat și gestionat corespunzător de Grup.

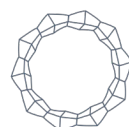
Grupul poate fi expus riscului de credit prin deținerea de conturi curente și depozite bancare, precum și din creanțele neîncasate. În ceea ce privește disponibilul bănesc al societăților, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel încât este evitat și riscul concentrării. Depozitele bancare sunt constituite la instituții bancare din România.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al Grupului, în principal, la cea mai importantă instituție bancară din sistem, Banca Transilvania. Fitch Ratings a reconfirmat rating-ul pe termen lung al Băncii Transilvania, la 'BB+', cu perspectivă stabilă.

Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 31 decembrie 2023, riscul de credit se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

3.4. Riscul operațional

Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, și care include riscul juridic.



În categoria riscului operațional se urmăresc:

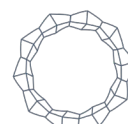
- *risc juridic* - o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care Grupul este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale Grupului și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător;
- *risc de conformitate* - riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația Grupului, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale;
- *riscul IT* - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației;
- *risc de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT)* - riscul inerent, respectiv nivelul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia, sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT.

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expus, Grupul acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale.

Grupul urmărește menținerea unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării activității și atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al Grupului este continuitatea activității în scopul creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate. Ținând cont de gradul de complexitate al activității Grupului, volumul de activitate, structura de personal, nivelul de informatizare, complexitatea procedurilor de monitorizare și control și celelalte aspecte intrinseci legate de politica de risc a Grupului, riscul operațional la nivelul Grupului se încadrează în apetitul de risc asumat.

3.5. Riscul legat de durabilitate

Riscul de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile legate de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente, deoarece acestea afectează și tipurile de risc existente, la care Grupul este expus în activitățile sale. Grupul încorporează riscurile legate de durabilitate în procesul decizional și evaluează și riscurile relevante legate de



durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernanță care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra Grupului.

În conformitate cu prevederile art. 556⁴ alin. (1), lit. (b) din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate din 29.12.2014, aprobate prin Ordinul nr. 1802/2014, Grupul va pune la dispoziția publicului *Declarația nefinanciară consolidată* până la data de 30.06.2024 pe site-ul Societății www.infinitycapital.ro

3.6. Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital în scopul susținerii dezvoltării continue a Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 decembrie 2023, capitalurile proprii ale Societății mamă sunt de 3.003.737.547 lei (31 decembrie 2022: 2.230.180.469 lei). Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

IV. PERSONAL CHEIE DE CONDUCERE

În conformitate cu Actul Constitutiv, Infinity Capital Investments S.A. este administrată în sistem unitar.

Infinity Capital Investments S.A. este administrată de un Consiliu de Administrație, format din cinci membri, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși, autorizați de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

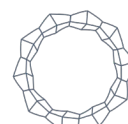
Componența Consiliului de Administrație al Societății la data de 31.12.2023 este următoarea:

- Sorin - Iulian Cioacă – Președinte al Consiliului de Administrație;
- Mihai Trifu - Vicepreședinte al Consiliului de Administrație;
- Codrin Matei - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Mihai Zoescu - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Andreea Cosmănescu - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație.

Conducerea superioară

La data de 31.12.2023, componența conducerii superioare a Infinity Capital Investments S.A. autorizată de A.S.F. prin Autorizația nr. 192/16.12.2020, era următoarea:

- Sorin - Iulian Cioacă - Director General;
- Mihai Trifu - Director General Adjunct.



Grupul nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foști membri ai Consiliului de Administrație și conducere și nu are contabilizate angajamente de această natură.

Grupul nu a acordat credite sau avansuri (cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului, justificate în termen legal) membrilor Consiliului de Administrație și conducerii și nu are contabilizate angajamente de această natură.

Grupul nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea niciunei părți afiliate.

V. LITIGII

Grupul are un număr de acțiuni în instanță care decurg din cursul normal al activității. Conducerea Grupului consideră că aceste acțiuni nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

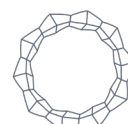
La data de 31 decembrie 2023, figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 231 cauze, din care:

- 136 cauze are calitatea de reclamant;
- 32 cauze are calitatea de pârât;
- 4 cauze are calitatea de intervenient;
- 1 cauză chemată în garanție;
- 2 cauze are calitatea de parte vătămată;
- 56 cauze în procedura insolvenței.

VI. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Infinity Capital Investments S.A.

- I. *Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Complex Hotelier Dâmbovița S.A.*
Infinity Capital Investments S.A. a continuat demersurile privind vânzarea pachetului de acțiuni Complex Hotelier Dâmbovița S.A. prin reducerea valorii de vânzare a pachetului la prețul minim de 16.000.000 lei și organizarea de noi runde de licitație în datele de 20.03.2024 și 27.03.2024.
- II. *Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A.*
Infinity Capital Investments S.A. a redus prețul de vânzare al pachetului de acțiuni și a stabilit trei noi runde de licitație competitivă deschisă cu strigare în datele de 29.02.2024, 07.03.2024 și 14.03.2024, la care nu au fost depuse oferte.
- III. *Vânzarea pachetului de acțiuni Univers S.A. Rm. Vâlcea*



În data de 04.03.2024, Infinity Capital Investments S.A. a vândut participația de 73,7494% deținută în capitalul social al Univers S.A. Rm. Vâlcea. Valoarea tranzacției a fost în sumă de 50,8 mil lei.

IV. *Publicarea Situațiilor financiare preliminare la 31.12.2023*

Infinity Capital Investments S.A. a prezentat rezultatele financiare individuale preliminare pentru exercițiul financiar 2023, neaudiate de auditorul financiar extern.

V. *Informare cu privire la oferirea de acțiuni către administratori, directori și angajați ai Societății și realizarea programului de răscumpărare*

În ședința Consiliul de Administrație al Societății din data de 13.03.2024, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.937.888 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul unui Plan de tip "Stock Option Plan".

Alimentara S.A.

Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 27/28.03.2024.

Argus S.A.

- I. Prin raportul curent transmis în piață în data de 22.02.2024 societatea informează investitorii cu privire la soluția pronunțată în dosarul nr. 857/118/2023.
- II. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data 17/18.04.2024.

Complex Hotelier Dâmbovița S.A.

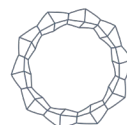
În data de 15.02.2024 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în care au fost aprobate punctele de pe ordinea de zi.

Construcții Feroviare Craiova S.A.

- I. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data 27/28.03.2024.
- II. Prin raportul curent transmis în piață în data de 12.03.2024, societatea informează investitorii cu privire la soluția pronunțată în dosarul nr. 76/63/2013.

Electromagnetica S.A.

Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 25/26.04.2024.



Flaros S.A.

Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 29.03/01.04.2024.

Gemina S.A.

- I. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data 28/29.03.2024.
- II. Semnarea contractului de transfer de activitate în data de 19.01.2024 având ca obiect transferul activității hoteliere, prețul tranzacției a fost de 3,7 mil lei.

Gravity Capital Investments S.A.

Nu sunt evenimente de raportat.

Lactate Natura S.A.

- I. În data de 13.03.2024 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate punctele de pe ordinea de zi.
- II. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data 29/30.03.2024.

Mercur S.A.

- I. Prin raportul curent din data de 23.01.2024, se informează investitorii despre răscumpărarea anticipată, integrală, a celor 780 de obligațiuni corporative Mercur S.A. Craiova emise la data de 15.09.2021.
- II. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 28/29.03.2024.

Provitass S.A.

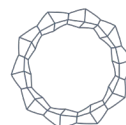
Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data 26/27.03.2024.

Turism S.A.

În data de 16.02.2024 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate punctele de pe ordinea de zi.

Univers S.A.

- I. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 28/29.03.2024.



- II. La data de 15.02.2024, societatea aduce la cunoștința investitorilor vânzarea pachetului de 1200 părți sociale reprezentând 23,86% din capitalul social al Aliment Murfatlar SRL către societate Voltalim S.A. valoarea totală a tranzacției fiind de 6.848.280 lei.
- III. Prin raportul curent transmis în piață în data de 20.02.2024 societatea informează acționarii și investitorii privind inițierea de către Infinity Capital Investments S.A. a demersurilor privind vânzarea participației de 73,7494% deținută în cadrul capitalului social al Univers S.A., prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B., în data de 04.03.2024.
- IV. Prin raportul curent transmis în piață în data de 06.03.2024, societatea informează acționarii și investitorii notificările deținerilor majore – Anexa 18, conform Regulament ASF nr. 5/2018, transmise de acționarii Infinity Capital Investments S.A, respectiv Barecco SRL.

Voltalim S.A.

- I. La data de 15.02.2024, societatea a achiziționat, de la societatea Univers S.A., pachetul de 1200 părți sociale reprezentând 23,86% din capitalul social al Aliment Murfatlar S.R.L.
- II. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 28/29.03.2024.

IMPACTUL ASUPRA OPERAȚIUNILOR ȘI CONTINUITĂȚII ACTIVITĂȚII

În anul 2023, piața de capital a înregistrat creșteri semnificative, după un an 2022 plin de provocări și incertitudini. De asemenea, riscurile macro-economice s-au mai atenuat pe parcursul anului 2023, în ciuda incertitudinilor substanțiale continue din sectorul financiar, a inflației ridicate și a conflictelor geo-politice prezente.

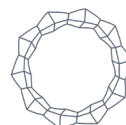
Redresarea economică globală în urma pandemiei COVID-19, conflictul din Ucraina, conflictul din Orientul Mijlociu conduc la o creștere economică lentă la nivel global.

Aceste evenimente au avut, și este de așteptat să aibă și în continuare, un impact negativ asupra multor sectoare economice, având în vedere și rolul important jucat de Rusia pe piața materiilor prime energetice în Europa.

Contextul geopolitic actual poate determina apariția unor episoade de volatilitate pe piețele financiare.

Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra economiei românești și în consecință asupra companiilor din Grup.

Consiliul de Administrație al Societății este conștient că evoluțiile economice atât la nivel global cât și local pot influența activitatea viitoare a Grupului putând avea efecte asupra



rezultatelor viitoare ale Grupului. Conducerea monitorizează în permanență riscurile și incertitudinile prezente implementând măsuri prin care să fie asigurată continuarea activității în condiții optime. Niciuna din societățile comerciale incluse în perimetrul de consolidare, cu excepția Electromagnetica S.A., nu intră sub incidența O.M.F.P. nr. 881/25 iunie 2012, respectiv nu este obligată să întocmească și să raporteze situații financiare în condiții de I.F.R.S. Acestea conduc evidența contabilă conform reglementarilor O.M.F.P. 1802/2014 pentru aprobarea reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate.

În vederea consolidării acestea întocmesc al doilea set de situații financiare în condiții de I.F.R.S. Situațiile financiare întocmite în condiții de I.F.R.S. rezultă prin retratarea situațiilor financiare întocmite în baza O.M.F.P. 1802/2014. Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 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, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor.

Aceste situații financiare sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de către Grup, acționarii acestuia și Autoritatea de Supraveghere Financiară și nu generează modificări în drepturile acționarilor privind dividendele.

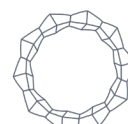
Prezentul raport a fost aprobat de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 martie 2024 și a fost semnat în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte - Director General

Mihai Trifu

Vicepreședinte - Director General Adjunct



DECLARAȚIE

Această declarație este dată în conformitate cu prevederile art. 31 din Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată și art. 65 alin. (2) lit. c) din Legea nr. 24/2017 (R) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, în legătură cu situațiile financiare consolidate ale Infinity Capital Investments S.A. întocmite la 31 decembrie 2023, privind măsura în care acestea prezintă în mod corect din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a Infinity Capital Investments S.A. și a filialelor incluse în perimetrul de consolidare la 31 decembrie 2023 și a rezultatului operațiilor sale încheiate la această dată, în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume:

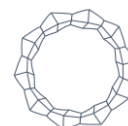
- Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată;
 - Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor;
 - Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002
- și
- Legea nr. 24/2017 (R) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață,

conform cărora Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar.

Ne asumăm responsabilitatea pentru prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2023 în conformitate cu reglementările legale mai sus menționate.

De asemenea, confirmăm că:

- a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate sunt în conformitate cu Reglementările contabile aprobate prin Norma A.S.F. nr. 39/2015;

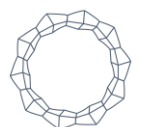


b) situațiile financiare anuale consolidate oferă o imagine fidelă a poziției financiare, a performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea grupului.

Sorin - Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
Infinity Capital Investments S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare consolidate

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare consolidate ale Societății Infinity Capital Investments S.A. și ale filialelor sale ("Grupul"), cu sediul social în municipiul Craiova, strada Tufănele, nr. 1, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO4175676, care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2023 și situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare consolidate care includ informații semnificative privind politicile contabile.
2. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:

• Total capitaluri proprii:	3.173.871.554 Lei
• Profitul net al exercițiului financiar:	155.511.959 Lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară consolidată a Grupului la data de 31 decembrie 2023, și performanța sa financiară consolidată și fluxurile sale de trezorerie consolidate aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS"), astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („UE”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (denumit în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate" din raportul nostru. Suntem independenți față de Grup, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare consolidate în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Am determinat ca nu exista aspecte cheie de audit ce trebuie comunicate în raportul nostru.

Alte informații

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul consolidat al administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare consolidate și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare consolidate, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul consolidat al administratorilor

În ceea ce privește Raportul consolidat al administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 29-30.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare consolidate, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul consolidat al administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate;
- b) Raportul consolidat al Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele normei ASF nr. 39/2015, art. 29-30.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Grup și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul consolidat al administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare consolidate

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS") astfel cum au fost adoptate de UE și Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Grupului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Grupului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare consolidate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
 - Obținem, probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu governanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu governanța o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, acțiunile întreprinse pentru eliminarea riscurilor sau măsurile de protecție aplicate.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu governanța, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Cerințe privind auditul entităților de interes public

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 20 octombrie 2021 să audităm situațiile financiare consolidate ale Grupului Infinity Capital Investments S.A. pentru exercițiile financiar încheiate la 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de doi ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Irina Dobre.

Raport privind conformitatea cu Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea 162/2017”) și Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei privind Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronică („ESEF”)

16. Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității cu Legea 162/2017 și Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei aplicabil situațiilor financiare consolidate incluse în raportul financiar anual al Infinity Capital Investments S.A. și ale filialelor sale („Grupul”) astfel cum sunt prezentate în fișierele digitale ce conțin codul unic („LEI”) 254900VTOOM8GL8TVH59 („Fișierele Digitale”).

(I) *Responsabilitatea conducerii și a persoanelor însărcinate cu guvernarea pentru Fișierele Digitale întocmite în conformitate cu ESEF*

Conducerea Grupului este responsabilă pentru întocmirea Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF. Această responsabilitate presupune:

- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;
- selectarea și aplicarea etichetelor iXBRL corespunzătoare;
- asigurarea conformității dintre Fișierele Digitale și situațiile financiare consolidate care vor fi depuse în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015.

Persoanele însărcinate cu guvernarea sunt responsabile cu supravegherea întocmirii Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF.

(II) *Responsabilitatea auditorului pentru auditul Fișierelor Digitale*

Avem responsabilitatea de a exprima o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare consolidate incluse în raportul financiar anual sunt în conformitate cu cerințele ESEF, în toate aspectele semnificative, în baza probelor obținute. Misiunea noastră de asigurare rezonabilă a fost efectuată în conformitate cu Standardul internațional privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit), Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice (ISAE 3000) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare.

Societatea noastră aplică Standardul Internațional privind Managementul Calității 1 („ISQM 1”) și, în consecință, menține un sistem cuprinzător de control al calității, inclusiv politici și proceduri documentate privind conformitatea cu cerințe etice, standarde profesionale și cerințe legale și de reglementare aplicabile.

O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu ESEF. Natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la cerințele ESEF, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. O misiune de asigurare rezonabilă presupune:

- obținerea unei înțelegeri a procesului Grupului de pregătire a Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;
- reconcilierea Fișierelor Digitale care includ datele etichetate cu situațiile financiare consolidate auditate ale Grupului care vor fi depuse în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015;
- evaluarea dacă toate situațiile financiare incluse în raportul anual consolidat au fost întocmite într-un format XHTML valabil;
- evaluarea dacă etichetările iXBRL, inclusiv etichetările voluntare, respectă cerințele ESEF.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 incluse în raportul financiar anual în Fișierele Digitale respectă, în toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

Alte aspecte – format conform recomandărilor Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (“ESMA”)

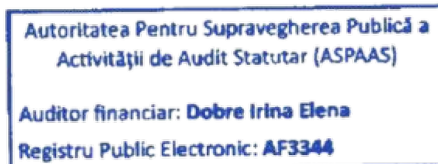
Datorită caracteristicilor tehnice ale software-ului utilizat pentru prezentarea situațiilor financiare consolidate în format electronic unic european („ESEF”), tabelele incluse în notele la situațiile financiare consolidate, nu sunt afișate în formatul ESEF într-o formă tabulară, ci într-o manieră liniară.

În prezenta secțiune nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare consolidate. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 este inclusă în secțiunea „Raport cu privire la situațiile financiare consolidate” de mai sus.

Irina Dobre, Partener de Audit



Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3344



În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA 25



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
28 martie 2024

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE LA 31 DECEMBRIE 2023

întocmite în conformitate cu Norma nr. 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, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor

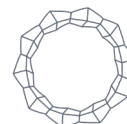
AUDITATE



INFINITY
CAPITAL INVESTMENTS

CUPRINS**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE**

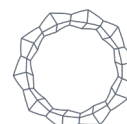
	<u>Pag.</u>
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	5 - 6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7 - 9
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	10 - 11
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	12 - 104



Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

<i>În Lei</i>	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Venituri			
Venituri brute din dividende	7	95.539.933	190.369.244
Venituri din dobânzi	8	5.442.797	4.820.667
Venituri din contractele cu clienții	9	307.999.975	403.321.858
Alte venituri operaționale	10	3.374.308	6.773.366
Pierdere netă din diferențe de curs valutar		-	(14.986)
Câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase	11	154.850.032	-
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		1.159.994	(177.388)
Câștig din reevaluarea investițiilor imobiliare		-	8.507.174
Cheltuieli			
Reluarea pierderilor/(pierderi) din deprecierea activelor financiare		5.898.689	(22.491)
Pierderi din deprecierea activelor nefinanciare		-	(190.392)
Constituirii ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		-	(870.945)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	12	(58.108.953)	(51.192.910)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	13	(280.955.222)	(273.469.489)
Alte cheltuieli operaționale	14	(65.537.954)	(59.655.994)
Cheltuieli cu dobânzile		(6.052.293)	(6.821.935)
Profit înainte de impozitare		163.611.306	221.375.779
Impozitul pe profit	15	(8.099.347)	(26.449.495)
Profit net al exercițiului financiar		155.511.959	194.926.284
Scăderi ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	(7.887.955)
Câștig /(Pierdere) netă din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net(ă) de impozitul amânat		601.750.074	(222.869.271)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere		601.750.074	(230.757.226)
Total alte elemente ale rezultatului global		601.750.074	(230.757.226)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		757.262.033	(35.830.942)
Profit net aferent			
A acționarilor Societății mamă		159.549.390	189.431.383

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



<i>În Lei</i>	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Intereselor care nu controlează		(4.037.431)	5.494.901
Profit net total al exercițiului financiar		155.511.959	194.926.284
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (profit net pe acțiune)	30	0,3359	0,3889
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)		0,3729	0,4530
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		757.262.033	(35.830.942)
Acționarilor Societății mamă		760.520.168	(27.801.743)
Intereselor care nu controlează		(3.258.135)	(8.029.199)

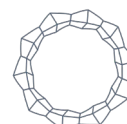
Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic

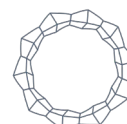
Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



Situația consolidată a poziției financiare

<i>În Lei</i>	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active			
Numerar și echivalente de numerar	16	139.020.419	99.737.272
Depozite plasate la bănci		6.942.722	527.433
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	17	6.621.169	4.475.075
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	17	2.429.667.571	1.851.871.888
Alte active financiare la cost amortizat	18	63.090.745	18.716.135
Stocuri	19	93.202.257	178.085.563
Investiții imobiliare	20	371.130.831	308.971.502
Imobilizări corporale	21	461.925.441	204.768.162
Alte active		7.440.927	686.103
Creanțe privind impozitul pe profit curent		895.819	418.040
Total active		3.579.937.901	2.668.257.173
Datorii			
Împrumuturi	22	81.135.482	160.737.859
Dividende de plată	23	51.080.777	51.083.704
Datorii privind impozitul pe profit curent		-	690.393
Datorii financiare la cost amortizat	24	31.976.914	11.670.375
Alte datorii	25	27.226.626	21.138.374
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	26	3.765.054	3.108.189
Datorii privind impozitul pe profit amânat	27	210.881.494	114.762.592
Total datorii		406.066.347	363.191.486
Capitaluri proprii			
Capital social	28	50.000.000	50.000.000
Rezerve legale și statutare		40.233.147	30.937.825
Rezultatul reportat		894.786.724	1.024.459.557
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozitul amânat		202.831.910	125.720.104
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitul amânat	17	953.527.939	369.357.208
Alte rezerve	28	925.730.600	693.070.737
Acțiuni proprii		(63.372.773)	(63.364.962)
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății mamă		3.003.737.547	2.230.180.469
Interese care nu controlează	29	170.134.007	74.885.218

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



<i>În Lei</i>	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Total capitaluri proprii		3.173.871.554	2.305.065.687
Total datorii și capitaluri proprii		3.579.937.901	2.668.257.173

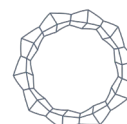
Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

În lei	Capital	Rezerve din	Rezerve din reevaluarea	Rezerve din reevaluarea	Rezultat	Rezerve	Alte	Acțiuni	Total	Interese	TOTAL
	social	imobilizărilor corporale	reevaluarea elementelor globale net de impozitul amânat	activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului	reportat	legale și statutare	Rezerve	proprie*	atribuibil acționarilor Societății mamă	care nu controlează	
Sold la 31 decembrie 2022	50.000.000	125.720.104	369.357.208	1.024.459.557	30.937.825	693.070.737	(63.364.962)	2.230.180.469	74.885.218	2.305.065.687	
Rezultatul global aferent exercițiului financiar											
Profitul net al exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023	-	-	-	159.549.390	-	-	-	159.549.390	(4.037.431)	155.511.959	
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit											
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale	-	2.417.119	-	(2.417.119)	-	-	-	-	-	-	
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	600.970.778	-	-	-	-	600.970.778	779.296	601.750.074	
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	(16.800.047)	16.800.047	-	-	-	-	-	-	
Total alte elemente ale rezultatului global	-	2.417.119	584.170.731	14.382.928	-	-	-	600.970.778	779.296	601.750.074	
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	-	2.417.119	584.170.731	173.932.318	-	-	-	760.520.168	(3.258.135)	757.262.033	
Transfer la alte rezerve	-	-	-	(182.364.144)	1.072.222	181.291.922	-	-	-	-	
Achiziție de subsidiare cu interese care nu controlează	-	81.076.506	-	46.506.305	8.223.100	53.257.608	-	189.063.519	123.160.722	312.224.241	
Modificări generate de schimbarea procentului de deținere	-	(6.381.819)	-	(167.747.312)	-	(1.897.478)	-	(176.026.609)	(24.653.798)	(200.680.407)	
Alte modificări	-	-	-	-	-	7.811	(7.811)	-	-	-	
Sold la 31 decembrie 2023	50.000.000	202.831.910	953.527.939	894.786.724	40.233.147	925.730.600	(63.372.773)	3.003.737.547	170.134.007	3.173.871.554	

* Pentru acțiunile proprii, Infinity Capital Investments S.A. a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară documentația necesară operării diminuării de capital social, procedurile fiind în derulare.

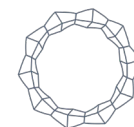
Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic

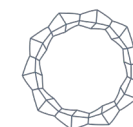
Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

În lei	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Acțiuni proprii*	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribuibil acționarilor Societății mamă	Interese care nu controlează	TOTAL
Sold la 31 decembrie 2021	50.000.000	121.428.404	622.479.609	845.871.529	28.933.688	665.681.380	-	-	2.334.394.610	86.675.621	2.421.070.231
Rezultatul global aferent exercițiului financiar											
Profitul net al exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022	-	-	-	189.431.383	-	-	-	-	189.431.383	5.494.901	194.926.284
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit											
Reevaluarea immobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	4.657.525	-	-	-	-	-	-	4.657.525	(12.545.480)	(7.887.955)
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	(221.890.651)	-	-	-	-	-	(221.890.651)	(978.620)	(222.869.271)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	-	4.657.525	(221.890.651)	189.431.383	-	-	-	-	(27.801.743)	(8.029.199)	(35.830.942)
Transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționarii											
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii immobilizărilor corporale (Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	(365.825)	-	365.825	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	(31.231.750)	31.231.750	-	-	-	-	-	-	-
Total transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționarii	-	(365.825)	(31.231.750)	31.597.575	-	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii											
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-	-	(63.364.962)	-	(63.364.962)	-	(63.364.962)
Alte surse proprii de finanțare	-	-	-	(23.300.761)	-	23.300.761	-	-	-	-	-
Alte elemente cu impact în capitaluri proprii	-	-	-	2.662.948	-	-	-	-	2.662.948	-	2.662.948
Dividende distribuite intereselor care nu controlează	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.117.017)	(1.117.017)

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



În lei	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Acțiuni proprii*	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribubil acționarilor Societății mamă	Interese care nu controlează	TOTAL
Tranzacții rezultând în schimbarea deținerilor intereselor care nu controlează	-	-	-	(1.460.384)	-	-	-	-	(1.460.384)	(2.644.187)	(4.104.571)
Dividende distribuite aferente anului 2021	-	-	-	(14.250.000)	-	-	-	-	(14.250.000)	-	(14.250.000)
Alte transferuri între elementele de capitaluri proprii	-	-	-	(6.092.733)	2.004.137	4.088.596	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii	-	-	-	(42.440.930)	2.004.137	27.389.357	(63.364.962)	-	(76.412.398)	(3.761.204)	(80.173.602)
Sold la 31 decembrie 2022	50.000.000	125.720.104	369.357.208	1.024.459.557	30.937.825	693.070.737	(63.364.962)	-	2.230.180.469	74.885.218	2.305.065.687

* Pentru acțiunile proprii, Infinity Capital Investments S.A. a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară documentația necesară operării diminuării de capital social, procedurile fiind în derulare.

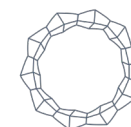
Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

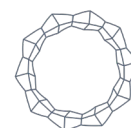
Valentina Vlăduțoia
Director Economic

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie

Denumirea elementului	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Activități de exploatare		
Profit net al exercițiului financiar	155.511.959	194.926.284
Ajustări:		
(Reluarea pierderilor)/pierderi din deprecierea activelor financiare	(5.898.689)	22.491
Câștig net din evaluarea investițiilor imobiliare	-	(8.507.174)
Pierderi din deprecierea activelor nefinanciare	-	190.392
Cheltuieli cu deprecierea activelor corporale si necorporale	16.036.702	12.193.755
Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale	(402.559)	-
(Câștig)/Pierdere aferentă activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(1.159.994)	177.388
Venituri din dividende	(95.539.933)	(190.369.244)
Venituri din dobânzi	(5.442.797)	(4.820.667)
Cheltuieli din dobânzile	6.052.293	6.821.935
Constituii aferente beneficiilor acordate angajaților	-	8.987.267
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	656.865	870.945
Impozit pe profit	8.099.347	26.449.495
Câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase	(154.850.032)	-
Alte ajustări	3.451.920	(9.458.936)
Modificări ale activelor și datoriilor aferente activității de exploatare		
Constituii de depozite pe o perioadă mai mare de 3 luni	(6.415.289)	(427.651)
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(986.100)	-
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(34.822.996)	(45.565.926)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	109.300.723	-
Modificări ale altor active financiare la cost amortizat	(51.950.686)	15.082.216.
Modificări ale stocurilor	75.564.391	(61.825.165)
Modificări ale altor active	(6.215.643)	415.695
Modificări ale altor datorii financiare la cost amortizat	20.306.539	(3.185.305)
Modificări ale altor datorii	6.088.253	(5.580.217)
Dividende încasate	87.858.842	181.358.878
Dobânzi încasate	5.442.797	4.820.667
Impozitul pe profit plătit aferent rezultatului global	(4.411.791)	(27.853.272)
Numerar net rezultat din activități de exploatare	126.274.122	94.723.851



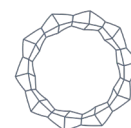
Denumirea elementului	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(5.802.052)	(4.503.276)
Plăți pentru achiziții de investiții imobiliare	(19.900.222)	-
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale și necorporale	1.974.464	-
Numerar net utilizat în activități de investiții	(23.727.810)	(4.503.276)
Activități de finanțare		
Dividende plătite	(2.927)	(11.865.384)
Acțiuni proprii răscumpărate	(7.811)	(63.300.000)
Modificări ale intereselor care nu controlează, achiziții ale Grupului	22.690.139	(8.794.266)
Plăți aferente contractelor de leasing	(255.885)	-
Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing	(32.011)	-
Rambursări aferente contractelor de împrumut	(235.649.968)	-
Trageri aferente contractelor de împrumut	156.047.591	47.260.419
Dobânzi plătite aferente contractelor de împrumut	(6.052.293)	(6.821.935)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(63.263.165)	(43.521.166)
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	39.283.147	46.699.409
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	99.737.272	53.037.863
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	139.020.419	99.737.272

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
 Președinte - Director General

Mihai Trifu
 Vicepreședinte - Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
 Director Economic



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Infinity Capital Investments S.A. („Societatea” sau „Infinity Capital Investments”) este încadrată conform prevederilor legale aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (F.I.A.) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat.

Infinity Capital Investments S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018 și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), conform Autorizației nr. 94/08.06.2021. Societatea funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 -republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, Legii societăților nr. 31/1990 (R), cu modificările și completările ulterioare, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative și Norma nr. 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, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor.

Societatea se autoadministrează și are sediul în Craiova, str. Tufănele nr. 1, cod poștal 200767, județul Dolj.

Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj cu numărul J16/1210/1993 și Cod Unic de Înregistrare 4175676, atribut fiscal RO.

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, Categoria Premium (simbol de piață INFINITY).

Evidența acțiunilor și acționarilor Societății este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație este asigurată de Raiffeisen Bank S.A.

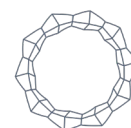
Domeniul principal de activitate este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a.

În conformitate cu actul constitutiv, principalele activități pe care le poate desfășura Societatea sunt următoarele:

- a) administrarea portofoliului;
- b) administrarea riscurilor.

Societatea, în calitate de A.F.I.A., poate desfășura și alte activități precum:

- administrarea entității;
 - a) servicii juridice și de contabilitate a fondului;
 - b) cereri de informare din partea clienților;
 - c) controlul respectării legislației aplicabile;
 - d) distribuția veniturilor;
 - e) emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
 - f) ținerea evidențelor.
- activități legate de activele F.I.A., și anume, servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A., administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea F.I.A. și a societăților și a altor active în care a investit.



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)

Capitalul social subscris și vărsat este de 50.000.000 lei, divizat în 500.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei / acțiune.

Principalele caracteristici ale acțiunilor emise de Societate sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2023 („situații financiare”, „situații financiare consolidate”) cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și sunt auditate.

Activitățile de bază ale Grupului sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate, precum și de activitățile desfășurate de filiale, care aparțin unor sectoare diferite de activitate ca: fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control, navigație, sectorul alimentar, turism, închiriere de spații comerciale și comerț.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 martie 2024.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 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, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare, și sunt în responsabilitatea conducerii Grupului.

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune faptul că Grupul își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

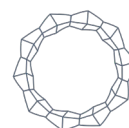
În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 Republicată - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2023 au fost întocmite, aprobate și vor fi puse la dispoziția publicului în format electronic pe site-ul Societății: www.infinitycapital.ro.

Evidențele contabile ale Grupului sunt menținute în lei.

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

- eliminarea din situația poziției financiare a titlurilor de participare deținute la societățile din Grup;
- eliminarea tranzacțiilor cu titlurile de participare din interiorul Grupului și a ajustărilor de valoare justă;
- eliminarea din situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global a veniturilor din dividende la valoarea brută decontate în interiorul Grupului;
- eliminarea soldurilor, tranzacțiilor, veniturilor și cheltuielilor din interiorul Grupului;



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

- interesele minoritare sunt prezentate în situația poziției financiare consolidate ca element de capital propriu, separat de capitalurile proprii ale Societății mamă și reprezintă cotă parte deținută de acestea în elementele de capital propriu și profiturile societăților din Grup.

Evidențele contabile ale filialelor Societății sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești („RCR”) sau conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”).

Evidențele contabile conform RCR sunt retratate la nivelul Grupului pentru a reflecta diferențele existente între acestea și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR sunt ajustate, în cazul în care este necesar, pentru a armoniza situațiile financiare consolidate, în toate aspectele semnificative cu IFRS.

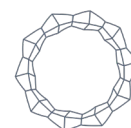
În afară de ajustările specifice consolidării, principalele retratări ale informațiilor financiare cuprinse în situațiile financiare întocmite în conformitate cu RCR, pentru a le alinia la cerințele IFRS constau în:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare conform cerințelor IAS 1 – Prezentarea situațiilor financiare;
- ajustări în contul de profit sau pierdere pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoarea brută;
- ajustări aferente investițiilor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru clasificarea, prezentarea și evaluarea acestora la valoarea justă în conformitate cu IFRS 9 – Instrumente financiare și IFRS 13 – Valoarea justă;
- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea acestora la valoarea justă în conformitate cu IAS 40 – Investiții imobiliare și IFRS 13 – Valoarea justă;
- ajustări ale imobilizărilor corporale pentru evaluarea acestora în conformitate cu politicile contabile ale Grupului și în conformitate cu IAS 16 – Imobilizări corporale și IFRS 13 – Valoarea justă;
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datorii privind impozitul pe profit amânat în conformitate cu IAS 12 – Impozitul pe profit;
- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS.

b) Prezentarea situațiilor financiare

Grupul a adoptat o prezentare pe bază de lichiditate în cadrul situației consolidate a poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global. S-a considerat că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități”.

Conducerea Infinity Capital Investments S.A. consideră că Grupul își va continua în mod normal activitatea în viitor și, în consecință, situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe această bază (a se vedea și Nota 2 (f) „Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Grupului”).



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Grupului consideră că moneda funcțională așa cum este aceasta definită de către IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar” este leul românesc (RON sau lei). Situațiile financiare consolidate sunt întocmite în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Grupului a ales-o ca monedă de prezentare.

d) Bazele evaluării

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Grupul revizuește periodic estimările și ipotezele care stau la baza înregistrărilor contabile.

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.

Informațiile și raționamentele legate de determinarea și aplicarea politicilor contabile și determinarea estimărilor contabile având cel mai mare grad de incertitudine în ceea ce privește estimările, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în aceste situații financiare anuale, sunt următoarele:

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 18 și 6);
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea nota 18);
- Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea nota 6).

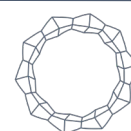
(f) Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Grupului

În data de 24 februarie 2022, Rusia a început operațiunile militare împotriva Ucrainei. Aceasta a fost precedată de o comasare a trupelor la granița cu Ucraina și de recunoașterea diplomatică de către Rusia, în 21 februarie 2022, a Republicii Populare Donețk și a Republicii Populare Lugansk.

Acest eveniment a avut și este de așteptat să aibă, și în continuare, un impact negativ asupra multor sectoare economice, având în vedere și rolul important jucat de Rusia pe piața materiilor prime energetice în Europa.

Grupul nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina.

În anul 2023, piața de capital a înregistrat creșteri semnificative, după un an 2022 plin de provocări și incertitudini.



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(f) Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Grupului (continuare)

De asemenea, riscurile macro-economice s-au mai atenuat pe parcursul anului 2023, în ciuda incertitudinilor substanțiale continue în sectorul financiar, a inflației ridicate și a conflictelor geo-politice prezente.

La nivelul Grupului, sunt permanent monitorizate evoluțiile din piața financiară, pentru a identifica posibile evenimente ce ar putea avea impact asupra activității.

Incertitudinea macroeconomică este încă prezentă, fiind influențată de conflictul geopolitic, inflația ridicată și politica monetară restrictivă. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra economiei românești și în consecință asupra companiilor din portofoliul Societății.

Consiliul de Administrație al Societății este conștient că evoluțiile economice atât la nivel global cât și local pot influența activitatea viitoare a societății, putând avea efecte asupra rezultatelor viitoare ale societății. Conducerea monitorizează în permanență riscurile și incertitudinile prezente, implementând măsuri prin care să fie asigurată continuarea activității în condiții optime.

În cursul anului 2023, informarea acționarilor și investitorilor s-a desfășurat normal, Societatea comunicând prin intermediul rapoartelor curente și periodice și/sau actualizări ale paginii de internet a Societății informații și evenimente relevante despre Societate.

g) Informații semnificative privind politicile contabile

Grupul a adoptat de asemenea documentul *Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)* începând cu 1 ianuarie 2023. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare.

Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative”. Amendamentele oferă, de asemenea, îndrumări privind aplicarea semnificației în prezentarea politicilor contabile, ajutarea entităților în oferirea de informații utile, specifice entităților, cu referire la politicile contabile, de care utilizatorii au nevoie pentru a înțelege alte informații din situațiile financiare.

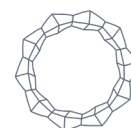
Conducerea a revizuit politicile contabile și a actualizat informațiile prezentate în Nota 4 Politici contabile semnificative (2022: Politici contabile semnificative) în anumite situații în conformitate cu amendamentele.

3. BAZELE CONSOLIDĂRII

a) Combinări de întreprinderi

Combinările de întreprinderi se contabilizează aplicând metoda achiziției la data la care este dobândit controlul. Aplicarea metodei achiziției prevede: stabilirea datei de achiziție, recunoașterea și evaluarea activelor identificabile achiziționate, datoriilor asumate și oricărui interese care nu controlează deținute în entitatea achiziționată și recunoașterea și evaluarea fondului comercial sau a câștigului în urma unei cumpărări în condiții avantajoase.

Data la care este dobândit controlul asupra entității achiziționate este, în general, data la care Grupul transferă legal contravaloarea, dobândește activele și își asumă datoriile entității achiziționate —data de achiziție.



3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

a) Combinări de întreprinderi (continuare)

Grupul trebuie să recunoască fondul comercial la data achiziției, evaluat drept valoarea cu care suma de la litera (a) depășește suma de la litera (b) de mai jos:

(a) totalul dintre:

(i) contravaloarea transferată

(ii) valoarea oricăror interese care nu controlează deținute în entitatea achiziționată

(iii) într-o combinație de întreprinderi realizată în etape, valoarea justă de la data achiziției a participației în capitalurile proprii deținute anterior de către Grup în entitatea achiziționată.

(b) valorile nete de la data achiziției ale activelor identificabile dobândite și datorii asumate. Fiecare activ identificabil și datorie asumată este evaluat(ă) la valoarea sa justă de la data achiziției.

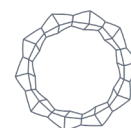
După recunoașterea inițială, fondul comercial este evaluat la cost mai puțin pierderile acumulate din depreciere.

Dacă, valoarea netă a valorilor de la data achiziției a activelor identificabile dobândite și a datorii asumate depășește suma contraprestației transferate, valoarea oricăror interese care nu controlează în entitatea achiziționată și valoarea justă a participației deținute anterior de Grup în entitatea achiziționată (dacă există), excedentul este recunoscut imediat în contul de profit sau pierdere ca un câștig din achiziție în condiții avantajoase.

Contravaloarea transferată în cadrul unei combinații de întreprinderi trebuie evaluată la valoarea justă, care trebuie calculată drept suma valorilor juste la data achiziției ale activelor transferate de Grup, ale datorii asumate de Grup față de foștii acționari ai entității achiziționate și ale participațiilor în capitalurile proprii emise de Grup în schimbul obținerii controlului asupra entității achiziționate. Costurile legate de achiziție sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce au fost suportate.

La data achiziției, activele identificabile dobândite și datorii asumate sunt recunoscute la valoarea lor justă la data achiziției, cu următoarele excepții:

- Creanțele sau datorii privind impozitul amânat și activele sau datorii aferente acordurilor privind beneficiile angajaților sunt recunoscute și măsurate în conformitate cu IAS 12 și, respectiv, IAS 19 Beneficiile angajaților;
- Datoriile sau instrumente de capitaluri proprii legate de modalități de plată pe bază de acțiuni ale entității achiziționate sau legate de modalitățile de plată bazate pe acțiuni ale Grupului încheiate pentru a înlocui modalitățile de plată pe bază de acțiuni ale entității achiziționate sunt evaluate în conformitate cu IFRS 2 "Plata pe bază de acțiuni" la data achiziției;
- Active (sau grupuri destinate cedării) care sunt clasificate drept deținute în vederea vânzării în conformitate cu IFRS 5 „Active imobilizate deținute pentru vânzarea și operațiunile întrerupte” sunt evaluate în conformitate cu standardul respectiv.



3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

a) Combinări de întreprinderi (continuare)

Atunci când contraprestația transferată de Grup într-o combinație de întreprinderi include o contraprestație contingentă, contraprestația contingentă este evaluată la valoarea justă de la data achiziției și inclusă ca parte a contraprestația transferată în cadrul unei combinații de întreprinderi. Modificări ale valorii juste a contraprestației contingente care se califică drept ajustări ale perioadei de evaluare sunt ajustate retroactiv, cu ajustările corespunzătoare în raport cu fondul comercial. Ajustările perioadei de măsurare sunt ajustări care rezultă din informațiile suplimentare obținute în timpul "perioadei de evaluare" (care nu poate depăși un an de la data achiziției) cu privire la fapte și circumstanțe care existau la data achiziției.

Contabilizarea ulterioară a modificărilor valorii juste a contraprestației contingente care nu se califică drept ajustări ale perioadei de evaluare depind de modul în care este clasificată contravaloarea contingentă. Contraprestația contingentă clasificată drept capitaluri proprii nu este reevaluată la datele de raportare ulterioare și decontarea sa ulterioară este contabilizată în cadrul capitalurilor proprii. Alte contraprestații contingente sunt reevaluate la valoarea justă la date de raportare ulterioare cu modificări ale valorii juste recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Atunci când o combinație de întreprinderi este realizată în etape, interesele deținute anterior de Grup în entitatea achiziționată sunt reevaluate la valoarea lor justă de la data achiziției și câștigul sau pierderea rezultată, dacă există, este recunoscută în contul de profit sau pierdere. Valorile provenite din participațiile deținute în entitatea achiziționată înainte de data achiziției care au fost recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate în contul de profit sau pierdere, în cazul în care un astfel de tratament ar fi adecvat în cazul în care acele participații au fost vândute.

În cazul în care contabilizarea inițială a unei combinații de întreprinderi este incompletă până la sfârșitul perioadei de raportare în care are loc o combinație, Grupul raportează sume provizorii pentru elementele pentru care contabilitatea nu este finalizată. Aceste sume provizorii sunt ajustate în cursul perioadei de evaluare, ori sunt recunoscute active sau datorii suplimentare, pentru a reflecta noile informații obținute cu privire la fapte și circumstanțe care existau la data achiziției care, dacă ar fi fost cunoscute, ar fi afectat valorile recunoscute la acea dată.

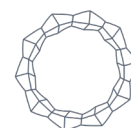
Interesele care nu controlează într-o entitate dobândită sunt capitalurile proprii într-o filială care nu se pot atribui, direct sau indirect, Societății-mamă. Acestea sunt evaluate fie la valoarea justă, fie în funcție de partea proporțională a intereselor care nu controlează respectiv în activele nete identificabile ale entității achiziționate. Grupul a ales evaluarea intereselor care nu controlează la cota parte din activele nete identificabile ale entităților achiziționate.

b) Filiale

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Societatea controlează o entitate în care a investit atunci când este expusă sau are drepturi asupra rentabilității variabile în baza participării sale în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care a investit.

La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

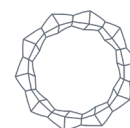
La 31 decembrie 2023 sunt 14 entități asupra cărora Infinity Capital Investments S.A. deține un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (13 entități la 31 decembrie 2022) și intră în perimetrul de consolidare.



3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)
b) Filiale (continuare)

Lista filialelor la data de 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022 este următoarea:

Nr. crt.	Numele companiei	Adresa	Numărul de înregistrare	Nr. la Registrul Comerțului	Procent deținut de Societate la 31.12.2023	Procent deținut de Societate la 31.12.2022
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL LIBERTĂȚII NR. 1, Județ DÂMBOVIȚA	10108620	J15/11/1998	99,99%	99,99%
2	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.*	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII NR. 14, SECTOR 4	46979099	J40/20021/2022	99,99%	99,99%
3	VOLTALIM S.A.	CRAIOVA, B-DUL DECEBAL 120 A, Județ DOLJ	12351498	J16/698/1999	99,55%	99,55%
4	MERCUR S.A.	CRAIOVA, CALEA UNIRII 14, Județ DOLJ	2297960	J16/91/1991	97,86%	97,86%
5	LACTATE NATURA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL INDEPENDENȚEI 23, Județ DÂMBOVIȚA	912465	J15/376/91	93,70%	93,70%
6	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, str. Ion Minulescu 67-93, SECTOR 3	350944	J40/173/1991	93,70%	81,07%
7	ARGUS S.A. Constanța**	CONSTANȚA, INDUSTRIALĂ 1, Județ CONSTANȚA	1872644	J13/550/1991	91,42%	86,42%
8	GEMINA TOUR S.A.	RM. VÂLCEA, ȘTIRBEI VODĂ 103, Județ VÂLCEA	1477750	J38/876/1991	88,29%	88,29%
9	ALIMENTARA S.A.	SLATINA, ARINULUI 1, Județ OLT	1513357	J28/62/1991	85,23%	85,23%
10	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VÂLCII 28A, Județ DOLJ	2292068	J16/2209/1991	77,50%	77,50%
11	UNIVERS S.A.	RM. VÂLCEA, REGINA MARIA 4, Județ VÂLCEA	1469006	J38/108/1991	73,75%	73,75%
12	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECTOR 4	7965688	J40/10717/1995	71,30%	70,28%
13	TURISM S.A.	PUCIOASA, REPUBLICII 110, Județ DÂMBOVIȚA	939827	J15/261/1991	69,22%	69,22%
14	ELECTROMAGNETICA S.A.***	BUCUREȘTI, CALEA RAHOVEI Nr. 266-268	414118	J40/19/1991	65,45%	28,16%



3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

b) Filiale (continuare)

* Gravity Capital Investments S.A. are următoarele dețineri la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022:

- Gravity Real Estate S.R.L. - 100% (include și subsidiara Gravity Real Estate One S.R.L.)

** Argus S.A. Constanța are următoarele dețineri la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022:

- Comcereal S.A. Tulcea – 95,36% (include și subsidiara Cereal Prest S.A.)
- Argus Trans S.R.L. - 100%
- Aliment Murfatlar S.R.L. este deținut în proporție de 100% de către filialele Infinity Capital Investments S.A. la 31 decembrie 2023 și 100% de către Argus S.A. la 31 decembrie 2022

*** Electromagnetica S.A., societate introdusă în Grupul de consolidare în cursul anului 2023, are următoarele dețineri la 31 decembrie 2023:

- Electromagnetica Prestserv S.R.L. – 100%
- Electromagnetica Fire S.R.L. – 100%
- Procetel S.A. – 96,55%.

La 31 decembrie 2023, activul total al celor 14 societăți cuprinse în perimetrul de consolidare al Grupului au o pondere de 32,09% în activul total al Grupului (31 decembrie 2022: 31,52% fără Electromagnetica S.A.) și respectiv 29,69% în activul net al Grupului (31 decembrie 2022: 26,16% fără Electromagnetica S.A.) și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

Activitățile de bază desfășurate de Societate și societățile cuprinse în perimetrul de consolidare sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate și de activitățile desfășurate de societățile respective, acestea fiind reprezentate în principal de următoarele sectoare: fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control, navigație, alimentară, turism, închiriere de spații comerciale și comerț.

Începând cu 1 ianuarie 2018, conducerea Societății a clasificat toate investițiile în instrumente de capital (acțiuni) în categoria „Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global”, cu excepția unităților de fond care sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

c) Entitățile asociate

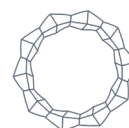
Entitățile asociate sunt acele societăți în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Participațiile în care Grupul deține între 20% și 50% din drepturile de vot, dar asupra cărora nu exercită o influență semnificativă, sunt clasificate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 – „Investiții în entități asociate și asocierile în participație”, Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022.

d) Tranzacții eliminate la consolidare

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile realizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile reprezintă principiile, bazele, convențiile, regulile și practicile specifice aplicate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare.

Politicile ce vor fi prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul situațiilor financiare.

Grupul a aplicat consecvent următoarele politici contabile pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare consolidate, cu excepția cazului în care se menționează altfel.

În plus, Grupul a adoptat, de asemenea, documentul *Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)* începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative”. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile aferente instrumentelor financiare prezentate în nota 4 în anumite situații (a se vedea nota 17 pentru mai multe informații).

a) Continuitatea activității

În anul 2023, piața de capital a înregistrat creșteri semnificative, după un an 2022 plin de provocări și incertitudini. De asemenea, riscurile macro-economice s-au mai atenuat pe parcursul anului 2023, în ciuda incertitudinilor substanțiale continue din sectorul financiar, a inflației ridicate și a conflictelor geo-politice prezente.

Redresarea economică globală în urma pandemiei COVID-19, conflictul din Ucraina, conflictul din Orientul Mijlociu conduc la o creștere economică lentă la nivel global.

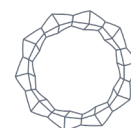
Aceste evenimente au avut, și este de așteptat să aibă și în continuare, un impact negativ asupra multor sectoare economice, având în vedere și rolul important jucat de Rusia pe piața materiilor prime energetice în Europa.

Contextul geopolitic actual poate determina apariția unor episoade de volatilitate pe piețele financiare.

Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra economiei românești și în consecință asupra companiilor din Grup.

Consiliul de Administrație al Societății este conștient că evoluțiile economice atât la nivel global cât și local pot influența activitatea viitoare a Grupului putând avea efecte asupra rezultatelor viitoare ale Grupului. Conducerea monitorizează în permanență riscurile și incertitudinile prezente implementând măsuri prin care să fie asigurată continuarea activității în condiții optime. Niciuna din societățile comerciale incluse în perimetrul de consolidare, cu excepția Electromagnetica S.A., nu intră sub incidența O.M.F.P. nr. 881/25 iunie 2012, respectiv nu este obligată să întocmească și să raporteze situații financiare în condiții de I.F.R.S. Acestea conduc evidența contabilă conform reglementarilor O.M.F.P. 1802/2014 pentru aprobarea reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate.

În vederea consolidării acestea întocmesc al doilea set de situații financiare în condiții de I.F.R.S. Situațiile financiare întocmite în condiții de I.F.R.S. rezultă prin retratarea situațiilor financiare întocmite în baza O.M.F.P. 1802/2014. Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 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, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

b) Tranzacții în monedă străină

Tranzacțiile exprimate în monedă străină sunt înregistrate inițial în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației poziției financiare sunt transformate în monedă funcțională la cursul de schimb de la data sfârșitului exercițiului financiar.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denuminate în monedă străină sunt recunoscute în profit sau pierdere, cu excepția celor care au fost recunoscute în capitalurile proprii ca urmare a înregistrării în conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine raportate la leu, utilizate la data raportării sunt:

Valută	31 decembrie	31 decembrie	Variație
	2023	2022	
Euro (EUR)	1:4,9746	1:4,9474	+0,55%
Dolar American (USD)	1:4,4958	1:4,6346	-3%

c) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul cuprinde disponibilul în casă și la bănci, depozitele la vedere și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile.

Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.

d) Filialele și entitățile asociate

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Societatea controlează o entitate în care a investit atunci când este expusă sau are drepturi asupra rentabilității variabile în baza participării sale în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care a investit.

La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Societatea poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

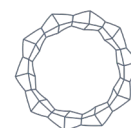
Grupul a concluzionat că la 31 decembrie 2023 sunt 14 entități asupra cărora Societatea deține un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (13 entități la 31 decembrie 2022) și că nu deține investiții în entități asociate.

e) Active și datorii financiare

1. Active financiare

Instrumentele financiare ale Grupului, conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, includ următoarele:

- Investiții în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în unități de fond;
- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Numerar și echivalente de numerar; și
- Depozite plasate la bănci.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

1. Active financiare (continuare)

Clasificare

Grupul clasifică instrumentele financiare deținute în conformitate cu IFRS 9 "Instrumente financiare" în active financiare și datorii financiare.

Grupul clasifică activele financiare evaluate la:

- cost amortizat: numerar și echivalente de numerar, depozitele la bănci, și creanțele comerciale și alte creanțe;
- valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global: instrumentele de capitaluri proprii (i.e. acțiunile); și
- valoare justă prin profit sau pierdere: unitățile de fond.

Clasificarea activelor financiare depinde de:

- modelul de afaceri al Grupului pentru administrarea activelor financiare; și
- caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Modelele de afaceri folosite de către Grup pentru gestionarea activelor sale financiare sunt:

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale:

Activele financiare care sunt deținute în cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate pentru a obține fluxuri de numerar prin colectarea plăților contractuale pe durata vieții instrumentului. Aceasta înseamnă că Grupul gestionează activele deținute în portofoliu pentru a colecta acele fluxuri de numerar contractuale (în loc să gestioneze rentabilitatea generală a portofoliului atât prin deținerea, cât și prin vânzarea activelor).

Activele deținute în cadrul acestui model de afaceri nu sunt păstrate în mod necesar până când acestea ajung la scadență, sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară”, atunci când riscul de credit al instrumentelor respective a crescut. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este neapărat contrară acestui model de afaceri, dacă Grupul poate explica motivele care au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afaceri curent.

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale și pentru vânzare:

Activele financiare care sunt deținute în cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate atât pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea activelor financiare.

- Alte modele de afaceri:

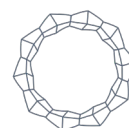
Alte modele de afaceri includ maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacționare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumpărate în vederea vânzării sau tranzacționării și care se evaluează la valoare justă prin profit sau pierdere.

Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluției valorii de piață a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului.

Analiza caracteristicilor fluxurilor de numerar (testul SPPI)

Testul SPPI reprezintă analiza termenilor contractuali ai activelor financiare în vederea identificării dacă fluxurile de numerar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente principalului datorat.

IFRS 9 include trei categorii de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

1. Active financiare (continuare)

- **Active financiare evaluate la cost amortizat**

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt reprezentate de numerar și echivalente de numerar, depozitele la bănci și creanțele comerciale și alte creanțe.

După recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la cost amortizat, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții:

- activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale; și
- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă („SPPI”).

Grupul a efectuat testul de SPPI pentru activele măsurate la cost amortizat (ex: obligațiuni și creanțe comerciale) și nu au existat deviații semnificative.

- **Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVTOCI”)**

Deținerile Grupului în instrumente de capitaluri proprii sunt integral evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2023 și 2022.

După recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții:

- activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare atât pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea lor;
- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă.

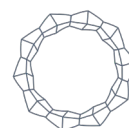
În plus, la recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Grupul poate opta în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global.

Grupul a utilizat opțiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global întrucât aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor, nu pentru tranzacționare.

Câștigurile sau pierderile aferente unui instrument de capital evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global, cu excepția veniturilor din dividende.

Dividendele primite de la entități în care Grupul deține acțiuni sunt recunoscute în profit sau pierdere la valoarea brută doar atunci când:

- a) dreptul Grupului de a primi plata dividendului este stabilit;
- b) este probabil ca beneficiile economice asociate dividendului să fie generate pentru Grupul; și
- c) valoarea dividendului poate fi evaluată în mod rezonabil.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

1. Active financiare (continuare)

- Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere („FVTPL“):

Activele financiare evaluate la FVTPL ale Grupului sunt reprezentate de unitățile de fond la 31 decembrie 2023 și 2022.

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris în prezentele notele la situațiile financiare, sunt evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere.

În plus, la recunoașterea inițială, Grupul poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Activele financiare care nu îndeplinesc criteriile privind încasarea fluxurilor de numerar (testul SPPI) trebuie evaluate obligatoriu la valoare justă prin profit sau pierdere.

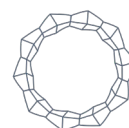
În urma adoptării IFRS 9, activele financiare de natura instrumentelor de capital pentru care Grupul nu a utilizat opțiunea irevocabilă de a le clasifica în categoria activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, precum și cele nedeținute în vederea tranzacționării, au fost clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Activele deținute în vederea tranzacționării sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Un activ este deținut în vederea tranzacționării dacă îndeplinește cumulativ următoarele condiții:

- o Este deținut în scopul vânzării și răscumpărării în viitorul apropiat;
- o La recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate împreună și pentru care există dovezile unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt; sau
- o Este un instrument derivat (cu excepția unui instrument derivat care este un contract de garanție financiară sau un instrument desemnat și eficace de acoperire împotriva riscurilor).

Grupul nu deține active financiare deținute în vederea tranzacționării la 31 decembrie 2023 sau la 31 decembrie 2022.

În cazul activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, modificările valorii juste sunt înregistrate în situația rezultatului global, în profit sau pierdere.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

2. Datorii financiare

Clasificare

Datoriile financiare sunt clasificate ulterior recunoașterii inițiale la cost amortizat, cu excepția datoriilor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere reprezentate de datoriile financiare deținute în vederea tranzacționării, care sunt desemnate la recunoașterea inițială sau ulterior la valoare justă prin profit sau pierdere, conform prevederilor specifice IFRS 9, inclusiv datoriile financiare aferente instrumentelor derivate.

Grupul Infinity Capital Investments S.A. nu deține datorii financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere la 31 decembrie 2023 sau la 31 decembrie 2022.

3. Recunoașterea inițială a activelor și datoriilor financiare

Activele și datoriile sunt recunoscute de către Grup la data tranzacției. Activele și datoriile financiare sunt evaluate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă, plus sau minus, în cazul activelor financiare sau al datoriilor financiare care nu sunt la valoare justă prin profit sau pierdere, costurile de tranzacționare direct atribuibile achiziției sau emiterii activelor financiare sau datoriilor financiare respective.

4. Compensări ale activelor și datoriilor financiare

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 Grupul intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Grupului.

5. Evaluarea

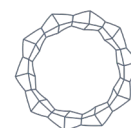
i) la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială, minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective a oricărei diferențe dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, mai puțin, în cazul activelor financiare, reducerile aferente pierderilor de risc de credit așteptate.

ii) la valoarea justă

Valoarea justă este prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării (i.e. un preț de ieșire).

Grupul măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Grupul măsoară instrumentele cotate pe piețe active folosind prețul de închidere.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

5. Evaluarea (continuare)

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotate pe o piață activă atunci când prețurile cotate sunt disponibile imediat și regulat dintr-un schimb, un dealer, un broker, o asociație din industrie, un serviciu de stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

Pentru calculul valorii juste, pentru instrumentele de capital (acțiuni), Grupul folosește următoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri).
- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.

Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

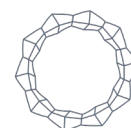
Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capital (acțiuni) deținute este realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate pe o piață activă în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ - AeRO pentru nivelul 1);
- pentru restul titlurilor cotate pentru care nu există o piață activă sau nu sunt cotate, s-au folosit tehnici de evaluare bazate elemente neobservabile, astfel s-au întocmit rapoarte de evaluare de către un evaluator autorizat membru ANEVAR și revizuite, de asemenea, de către Grup.

iii) Identificarea și evaluarea pierderilor de credit așteptate

Active financiare măsurate la cost amortizat

Grupul recunoaște pierderile de credit așteptate pentru activele financiare la cost amortizat, conform prevederilor IFRS 9.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

5. Evaluarea (continuare)

Grupul a definit ca expuneri „depreciate” creanțele care îndeplinesc unul sau ambele criterii:

- expuneri pentru care Grupul evaluează că 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 (e.g. din cauza unor dificultăți financiare majore cu care se confruntă clientul; în cazul sumelor în litigiu);
- sume neachitate la scadență, cu întârzieri semnificative, mai mari de 365 de zile.

Grupul recunoaște în profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor de credit așteptate pe toată durata de viață a activelor financiare, drept pierderi sau reluarea pierderilor de credit așteptate.

Pierderile sau reluarea pierderilor de credit așteptate se determină ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Grupul a evaluat potențialul impact aferent pierderilor din risc de credit asupra activelor sale financiare și nu consideră că este unul semnificativ.

6. Câștiguri și pierderi din modificarea valorii juste

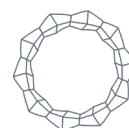
Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor sunt recunoscute după cum urmează:

- Câștigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;
- Câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.

7. Derecunoașterea

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Grupul a transferat drepturile contractuale 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 al activului financiar respectiv.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Grup sau creat pentru Grup este recunoscut separat ca un activ sau datorie. Grupul derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

7. Derecunoașterea (continuare)

Dacă o entitate transferă un activ financiar printr-un transfer care îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere și păstrează dreptul de a administra activul financiar în schimbul unui onorariu, atunci trebuie să recunoască fie un activ din administrare, fie o datorie din administrare pentru acel contract de administrare.

La derecunoașterea unui activ financiar în întregime (cu excepția instrumentelor de capital clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global), diferența dintre:

- valoarea sa contabilă și
- suma alcătuită din (i) contravaloarea sumei primite (inclusiv orice activ nou obținut minus orice nouă datorie asumată) și (ii) orice câștig sau pierdere cumulat(ă) care a fost recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global,

trebuie recunoscută în profit sau pierdere.

În cazul instrumentelor de datorie, atunci când activul financiar la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulat(ă) recunoscut(ă) anterior în alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(ă) din rezerva din reevaluare în profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare (reciclare în profit sau pierdere).

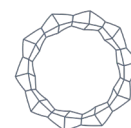
În cazul instrumentelor de capital evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, câștigul sau pierderea cumulat(ă) recunoscut(ă) anterior în alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificat(ă) din rezerva din reevaluare în profit sau pierdere (ex.: nu se reciclează în profit sau pierdere), ci este reclasificată în rezultatul reportat.

f) Imobilizări corporale

- *Recunoaștere și evaluare*

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la costul de achiziție (pentru cele procurate cu titlu oneros), la valoarea de aport (pentru cele primite ca aport în natură la constituirea/majorarea capitalului social), respectiv la valoarea justă de la data dobândirii pentru cele primite cu titlu gratuit.

Costul unui element de imobilizare corporală este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricărui reduceri de preț de natură comercială și a oricărui costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesară pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul stabilit de către conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

f) Imobilizări corporale (continuare)

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Grup în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri și construcții;
- mașini și echipamente;
- mijloace de transport;
- mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale.
 - *Evaluarea după recunoaștere*

Pentru recunoașterea ulterioară, Grupul a adoptat modelul reevaluării.

După recunoașterea ca activ, elementele de imobilizări corporale de natura construcțiilor și terenurilor a căror valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil sunt contabilizate la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Alte imobilizări corporale sunt măsurate la cost minus amortizarea cumulată și eventuale pierderi din depreciere.

Reevaluările trebuie să se facă cu suficientă regularitate pentru a asigura faptul că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data perioadei de raportare.

Dacă un element al imobilizărilor corporale este reevaluat, atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element este supusă reevaluării.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, creșterea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitalurile proprii, cu titlul de surplus din reevaluare.

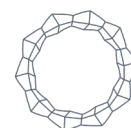
Cu toate acestea, majorarea va fi recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiași activ recunoscut anterior în profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare este recunoscută în profit sau pierdere.

Cu toate acestea, reducerea va fi recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

Evidența rezervelor din reevaluare se efectuează pe fiecare imobilizare în parte și pe fiecare operațiune de reevaluare care a avut loc.

Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizare corporală se transferă direct în rezultatul reportat pe măsura amortizării și atunci când activul este derecunoscut la cedare sau casare.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

f) Imobilizări corporale (continuare)

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoare reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus amortizarea cumulată și pierderi din depreciere. Reevaluările sunt realizate de către evaluatori specializați, membri ai ANEVAR.

- **Costurile ulterioare**

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile zilnice aferente imobilizărilor corporale nu sunt capitalizate. Ele sunt recunoscute drept costuri ale perioadei în care se produc. Aceste costuri constau, în principal, în cheltuieli cu forța de muncă și cu consumabilele și pot include și costul componentelor de mică valoare. Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit sau pierdere atunci când apar.

Îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate (măresc în mod corespunzător valoarea contabilă a respectivei imobilizări).

- **Amortizare**

Amortizarea este calculată la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată, minus valoarea reziduală) pentru activitatea pentru care sunt destinate. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările corporale (mai puțin terenurile și imobilizările în curs), aceasta se înregistrează începând cu data la care sunt disponibile pentru utilizare, pentru activitatea pentru care sunt destinate, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Amortizarea unui activ încetează cel mai devreme la data când activul este clasificat drept deținut pentru vânzare (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept deținut pentru vânzare), în conformitate cu IFRS 5 „Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte” și la data la care activul este derecunoscut.

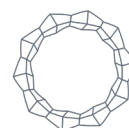
Fiecare parte a unui element de imobilizări corporale ce prezintă un cost semnificativ față de costul total al respectivului element, trebuie amortizat separat.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

- construcții	12-50 ani
- mașini și echipamente și mijloace de transport	3-20 ani
- mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale	3-15 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate, precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Grupului la fiecare dată de raportare.

Din istoricul Grupului, a rezultat faptul că valoarea reziduală a activelor este nesemnificativă și prin urmare, la calculul amortizării nu se ia în calcul valoarea reziduală.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

f) Imobilizări corporale (continuare)

- **Deprecierea**

Un activ este depreciat atunci când valoarea sa contabilă depășește valoarea sa recuperabilă.

Cu ocazia fiecărei date de raportare, Grupul trebuie să verifice dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, Grupul trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ.

Reducerea recunoscută în alte elemente ale rezultatului global micșorează suma cumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

Terenurile nu se depreciază. Deprecierea altor bunuri tangibile este calculată, folosind metoda amortizării liniare, alocând costuri aferente valorii reziduale, în concordanță cu durata de viață aferentă.

- **Derecunoașterea**

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale este derecunoscută (eliminată din situația poziției financiare) la cedare sau atunci când nu se mai așteaptă niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din situația poziției financiare împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare.

Câștigul sau pierderea rezultate din derecunoașterea unui element de imobilizare corporală este inclus în contul de profit sau pierdere curent când elementul este derecunoscut.

g) Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare sunt proprietăți imobiliare (terenuri, clădiri sau părți ale unei clădiri) deținute de către Grup în scopul închirierii sau pentru creșterea valorii sau ambele, și nu pentru:

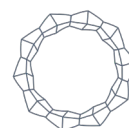
- a fi utilizate pentru producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative; sau
- a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

Anumite proprietăți includ o parte care este deținută pentru a fi închiriată sau cu scopul creșterii valorii și o altă parte care este deținută în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative. Dacă aceste părți pot fi vândute separat (sau închiriate separat în baza unui contract de leasing financiar), atunci ele sunt contabilizate separat. Dacă părțile nu pot fi vândute separat, proprietatea este tratată ca investiție imobiliară numai dacă partea utilizată în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative este nesemnificativă.

- **Recunoaștere**

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

- este probabil ca un beneficiu economic viitor asociat investiției imobiliare să intre în Grup;
- costul investiției imobiliare poate fi evaluat în mod fiabil.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

g) Investiții imobiliare (continuare)

- **Evaluare**

Evaluarea inițială

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 (de exemplu, onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxele pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare).

Evaluarea ulterioară

Politica contabilă a Grupului privind evaluarea ulterioară a investițiilor imobiliare este cea pe baza modelului valorii juste. Această politică este aplicată în mod uniform tuturor investițiilor imobiliare. Evaluarea valorii juste a investițiilor imobiliare este efectuată de evaluatori membri ai Asociației Naționale a Evaluatorilor din România (ANEVAR). Valoarea justă se bazează pe oferte de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ. Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către Grup.

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

Valoarea justă a investițiilor imobiliare reflectă condițiile de piață la finalul perioadei de raportare.

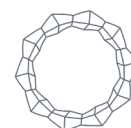
- **Transferuri**

Transferurile în și din categoria investițiilor imobiliare trebuie făcute atunci și numai atunci când există o modificare în utilizarea activului evidențiată de:

- începerea utilizării de către Grup - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Grup;
- începerea procesului de amenajare în perspectiva vânzării - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria stocuri, contabilizate în conformitate cu IFRS 5 „Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte”;
- încheierea utilizării de către Grup - pentru transferurile din categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Grup în categoria investițiilor imobiliare;
- începerea unui leasing operațional cu o altă parte - pentru transferurile din categoria stocurilor în categoria investițiilor imobiliare.

Pentru transferul unei investiții imobiliare contabilizate la valoare justă la imobilizări corporale, costul implicit al activului în scopul contabilizării sale ulterioare va fi valoarea sa justă de la data modificării utilizării.

Dacă o proprietate imobiliară utilizată de posesor devine o investiție imobiliară care este contabilizată la valoarea justă, Grupul aplică IAS 16 “Imobilizări corporale” până la data modificării utilizării, iar orice diferență de la acea dată între valoarea contabilă a proprietății imobiliare în conformitate cu IAS 16 și valoarea sa justă trebuie tratată ca o reevaluare, în conformitate cu IAS 16.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

g) Investiții imobiliare (continuare)

- **Derecunoașterea**

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută la momentul cedării 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 cedarea sau casarea unei investiții imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când aceasta este vândută sau casată.

h) Stocurile

Stocurile sunt active deținute pentru a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, active în curs de producție, care urmează a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, sau active sub formă de materii prime, materiale și alte consumabile, ce urmează a fi folosite în procesul de producție sau pentru prestarea de servicii.

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor în forma și în locul în care se găsesc în prezent.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat, ce ar putea fi obținut în cadrul desfășurării normale a activității, mai puțin costurile estimate pentru finalizarea bunului și costurile estimate pentru efectuarea vânzării. Costul stocurilor care nu sunt în mod normal fungibile și al bunurilor și serviciilor produse pentru și destinate unor comenzi distincte este determinat prin identificarea specifică a costurilor individuale. Pentru stocuri, la ieșire costul este determinat utilizând metoda „primul intrat, primul ieșit” (FIFO).

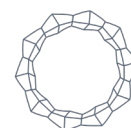
i) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

Valoarea contabilă a activelor Grupului care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, este revizuită la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care este independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în contul de profit sau pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități.

Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

i) Deprecierea activelor altele decât cele financiare (continuare)

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

j) Capital social

Capitalul social este format din acțiuni ordinare, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor.

k) Acțiuni proprii

Grupul recunoaște la data tranzacției acțiunile proprii urmare a răscumpărărilor, ca o diminuare a capitalurilor proprii, în situația poziției financiare în „Acțiunii proprii” valoarea sumei răscumpărate. Acțiunile proprii sunt înregistrate la valoarea de achiziție, iar comisioanele de brokeraj și alte costuri direct legate de achiziție sunt înregistrate direct în capitalurile proprii, într-un cont distinct.

Anularea acțiunilor proprii se efectuează în conformitate cu aprobarea acționarilor, după îndeplinirea tuturor cerințelor legale. La anulare, soldul acțiunilor proprii este compensat cu capitalul social și rezultatul reportat.

Anularea acțiunilor proprii poate genera câștiguri sau pierderi, în funcție de valoarea de achiziție a acțiunilor proprii raportată la valoarea nominală a acestora. Câștigurile sau pierderile din anularea acțiunilor proprii sunt recunoscute direct în capitalurile proprii, într-un cont distinct.

l) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuție a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului în situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS.

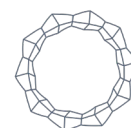
m) Dividende de plată

Drepturile de a cere dividendele neridicate de către acționari se analizează de către conducerea Grupului, anual. Decizia de prescriere este aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor („A.G.A.”) la propunerea Consiliului de Administrație, în momentul în care conducerea Grupului concluzionează că nu vor mai fi ieșiri de fluxuri de numerar. La momentul prescrierii, valoarea prescrisă se înregistrează în capitalurile proprii, într-un cont distinct în cadrul rezultatului reportat.

n) Beneficiile angajaților

- *Beneficii pe termen scurt*

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce serviciul aferent este prestat.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

n) Beneficiile angajaților (continuare)

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele care se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit în condițiile în care Grupul are în prezent obligația legală sau implicită de a plăti aceste sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, potrivit contractului de societate (actului constitutiv) și a contractului colectiv de muncă, administratorii, directorii cu contract de mandat și salariații Infinity Capital Investments S.A. au dreptul de a primi prime (stimulente) în condițiile îndeplinirii indicatorului de profit net stabilit prin bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor pentru anul în curs, în limita sumei aprobate de A.G.A. de aprobare a situațiilor financiare ale anului respectiv.

Această obligație este recunoscută mai întâi în contul de profit sau pierdere al exercițiului financiar în care s-a realizat profitul sub forma unor provizioane pentru beneficiile angajaților. Distribuirea acestor prime (stimulente) se realizează în anul următor, după aprobarea lor de către Adunarea Generală a Acționarilor.

- **Planuri de contribuții determinate**

Grupul efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și contribuția asiguratorie de muncă în decursul derulării activității normale. Toți angajații Grupului sunt membri și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale individuale) la sistemul de pensii și la sistemul de sănătate al statului român. Contribuția asiguratorie de muncă este recunoscută în contul de profit sau pierdere al perioadei. Grupul nu are alte obligații suplimentare.

Grupul nu este angajat în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Grupul nu este angajat în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Grupul nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

- **Beneficiile angajaților pe termen lung**

Obligația netă a Grupului în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare.

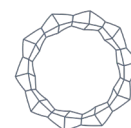
Valoarea prezentă a obligațiilor ce derivă din Contractele Colective de Muncă la nivelul Grupului nu este semnificativă, și ca atare Grupul nu recunoaște aceste costuri viitoare ca și provizion în situațiile financiare.

o) Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuială curentă cu impozitul pe profit.

În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Grupul nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

p) Venituri din contractele cu clienții

Veniturile din contractele cu clienții sunt recunoscute de către Grup în momentul în care sau pe măsură ce acesta îndeplinește o obligație de executare prin transferul unui bun sau al unui serviciu către un client. Un activ este transferat atunci când sau pe măsură ce clientul obține controlul asupra acelui activ.

Pentru fiecare obligație de executare identificată, Grupul determină la începutul contractului dacă va îndeplini obligația de executare în timp sau dacă o va îndeplini la un moment specific. Dacă Grupul nu îndeplinește o obligație de executare în timp, obligația de executare este îndeplinită la un moment specific.

Grupul a analizat principalele tipuri de venituri aplicând metoda celor 5 pași din cadrul IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții":

Pasul 1: Identificarea contractelor cu clienții;

Pasul 2: Identificarea obligațiilor rezultate din aceste contracte;

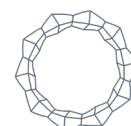
Pasul 3: Determinarea prețului tranzacției;

Pasul 4: Alocarea prețului tranzacției la obligațiile de îndeplinit;

Pasul 5: Recunoașterea veniturilor la finalizarea/pe măsura îndeplinirii obligațiilor contractuale.

În tabelul de mai jos sunt furnizate informații despre natura și plasarea în timp a obligației de executare, incluzând termenii de plată semnificativi pentru principalele categorii de venituri din contractele cu clienții:

Tipul produsului /serviciului	Natura și plasarea în timp a obligației de executare, incluzând termenii de plată semnificativi	Politicile contabile de recunoaștere a veniturilor
Livrarea de bunuri/produse	<p>Clientul obține controlul asupra produsului la data acceptării acestuia (reprezentând data la care clientul obține capacitatea de a utiliza produselor și obține toate beneficiile de pe urma acestora).</p> <p>Grupul recunoaște o creanță, deoarece acestea reprezintă momentul în care dreptul la contraprestație devine necondiționat.</p> <p>Termenele de plată sunt în general de 30-180 de zile de la data emiterii facturii.</p> <p>Obligația de executare este îndeplinită la un moment specific.</p> <p>Reducerile comerciale acordate clienților se bazează pe îndeplinirea de către aceștia a anumitor valori de vânzare anuale.</p> <p>Retururile nu sunt acceptate, de regulă, decât în cazuri excepționale.</p>	<p>Venitul este recunoscut la data expedierii către client sau la data acceptării produsului de către client.</p> <p>Venitul cuprinde suma facturată pentru vânzarea produselor, excluzând TVA), din care se scad reducerile comerciale acordate clienților.</p> <p>Grupul nu ajustează prețul tranzacțiilor cu o componenta financiară, aplicând exceptarea practică din IFRS 15 „Venituri din contractele cu clienții” paragraful 63.</p> <p>Dacă Grupul încasează avansuri pe termen scurt de la clienți, sau pentru veniturile recunoscute, acesta nu ajustează sumele încasate sau veniturile pentru efectele unei componente de finanțare semnificative, dat fiind faptul că, la începerea contractului preconizează că perioada scursă de la transferul bunurilor până la încasare va fi de sub 1 an.</p> <p>Reducerile comerciale acordate clienților (inclusiv cheltuielile cu provizioanele aferente acestora) sunt deduse din veniturile din vânzarea produselor.</p>



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

p) Venituri din contractele cu clienții (continuare)

<p>Venituri din prestarea serviciilor (închirieri de spații comerciale)</p>	<p>Serviciile prestate de Grup au în general legătură cu închirierea spațiilor comerciale. Facturile pentru servicii sunt emise lunar pentru perioada furnizării serviciilor de chirie. Facturile se plătesc, în general, în maxim 30 de zile de la data prestării serviciilor sau în luna prestării serviciilor. Obligația de executare este îndeplinită într-o lună.</p>	<p>Venitul este recunoscut în perioada în care serviciul este prestat.</p>
<p>Venituri din prestarea serviciilor de turism</p>	<p>Serviciile prestate de Grup au în general legătură cu închirierea hotelieră. Facturile pentru servicii sunt emise la finalul perioadei de cazare a clienților și prestării serviciilor de restaurant. Facturile se plătesc în general, în maxim 30 de zile de la data prestării serviciilor sau la momentul prestării serviciilor. Obligația de executare este îndeplinită în maxim 1 lună.</p>	<p>Venitul este recunoscut în perioada în care serviciul este prestat.</p>

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent (inclusiv impozitul pe venit aferent filialelor care plătesc impozit pe venit conform Codului Fiscal din România, aplicabil la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022) și impozitul amânat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută.

Impozitul pe profit este recunoscut în profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

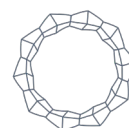
Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, rata impozitului pe profit a fost de 16%, iar rata impozitului pe venit a fost de 1%. Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile la 31 decembrie 2023 a fost de: 8% și 0%, la 31 decembrie 2022 a fost de: 5% și 0%.

Impozitul amânat este determinat de Grup folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare individuale.

Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării sau emise la data raportării și care va intra în vigoare ulterior.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

p) Venituri din contractele cu clienții (continuare)

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută de Grup numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

q) Rezultatul pe acțiune

Grupul prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Grupului la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare.

Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

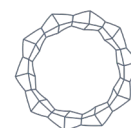
r) Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă a Grupului care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse sau servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente.

Grupul este organizat pe baza unui segment principal de afaceri, activitatea sa principală fiind efectuarea de investiții financiare, în scopul de a crește valoarea acțiunilor în conformitate cu reglementările în vigoare și gestionarea ulterior, a profitului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor conexe la instrumentele investite.

Celelalte segmente incluse în prezentarea situațiilor financiare sunt:

- Închirieri de spații comerciale și comerț – care prezintă în mod agregat un număr de 9 filiale, cu obiect de activitate închirierea de spații comerciale și comerț. Acest segment prezintă cea mai mare pondere a investițiilor imobiliare în totalul investițiilor imobiliare ale Grupului, respectiv 92,75% la 31 decembrie 2023 (pondere similară cu 31 decembrie 2022, 95,48%). Clienții acestui segment sunt societăți comerciale cu care există contracte de închiriere semnate preponderent anual.
- Industria alimentară – preponderent reprezentată de Argus S.A., deținerea Societății mamă este de 91,42% la 31 decembrie 2023 (86,42% la 31 decembrie 2022), al cărei aport în consolidare este de 102,7 mil. lei activ net în 2023. Argus S.A. își desfășoară activitatea în domeniul producției uleiurilor și grăsimilor vegetale și animale, având ca principal obiect de activitate fabricarea și comercializarea uleiurilor și grăsimilor brute și rafinate, precum și a șroturilor furajere de floarea soarelui.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

r) Raportarea pe segmente (continuare)

- Segmentul Fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control – este un segment adăugat prima dată în prezentarea situațiilor financiare cu scopul evidențierii achiziției de către Societatea mamă în cursul exercițiului financiar 2023, a filialei Electromagnetica S.A. Deținerea Societății mamă la 31 decembrie 2023 este de 65,45% (28,16% la 31 decembrie 2022).
- Segmentul Turism – este reprezentat de 3 filiale care dețin 3 hoteluri, în următoarele locații: Targoviște, Pucioasa și Rm. Vâlcea. Hotelurile oferă servicii de cazare pe toată durata anului.

s) Datoriile și activele contingente

Datoriile, respectiv activele contingente sunt obligații, respectiv active potențiale apărute ca urmare a unor evenimente anterioare și a căror existență va fi confirmată sau nu de apariția unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu sunt în totalitate controlate de Grup. Evaluarea datoriilor și activelor contingente implică, în mod inerent, utilizarea de raționamente și estimări cu privire la rezultatul unor evenimente viitoare.

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

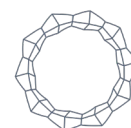
t) Noi standarde și amendamente

Standarde contabile IFRS noi și amendamente la standardele existente, care sunt în vigoare în anul curent

În anul în curs, Grupul a aplicat o serie de amendamente la Standardele de Contabilitate IFRS emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană care au intrat obligatoriu în vigoare pentru perioada de raportare care începe cu sau după 1 ianuarie 2023. Adoptarea acestora nu a avut un impact semnificativ asupra prezentărilor de informații și nici asupra sumelor raportate în prezentele situații financiare.

Standard	Titlu
IFRS 17	Noul standard IFRS 17 „Contracte de asigurare” inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB în iunie 2020 și decembrie 2021
Amendamente la IAS 1	Prezentarea politicilor contabile
Amendamente la IAS 8	Definiția estimărilor contabile
Amendamente la IAS 12	Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție
Amendamente la IAS 12	Reforma fiscală internațională — regulile modelului privind pilonul II*

** excepția menționată în amendamentele la IAS 12 (ca o entitate să nu recunoască și să nu furnizeze informații privind activele și datoriile cu impozitul amânat aferente impozitului amânat care face obiectul pilonului doi OCDE) este aplicabilă imediat după emiterea amendamentelor și retrospectiv în conformitate cu IAS 8. Celelalte cerințe de prezentare sunt obligatorii pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023.*



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

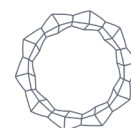
t) Noi standarde și amendamente (continuare)

- **IFRS 17 "Contracte de asigurare"** emis de IASB în 18 mai 2017. Noul standard prevede că obligațiile de asigurare trebuie să fie evaluate la o valoare actuală de realizare și oferă o abordare de evaluare și prezentare mai uniformă pentru toate contractele de asigurare. Aceste cerințe au rolul de a obține o contabilizare a contractelor de asigurare consecventă, bazată pe principii. IFRS 17 prevalează asupra IFRS 4 „Contracte de asigurare” și a interpretărilor aferente când este aplicat. Amendamentele la IFRS 17 „Contracte de asigurare” emise de IASB în 25 iunie 2020 amână data aplicării inițiale a IFRS 17 cu doi ani pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023. În plus, amendamentele emise în data de 25 iunie 2020 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17.
- **Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare” - Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative** emise de IASB în 9 decembrie 2021. Este un amendament cu sferă de aplicare restrânsă la cerințele de tranziție ale IFRS 17 pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS 17 și IFRS 9 simultan.
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Prezentarea politicilor contabile** emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele cer entităților să-și prezinte mai degrabă politicile contabile semnificative decât politicile contabile importante și să ofere îndrumări și exemple pentru a ajuta autorii situațiilor financiare să decidă ce politici contabile să prezinte în situațiile financiare.
- **Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori” - Definiția estimărilor contabile** emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele se concentrează pe estimările contabile și oferă îndrumări despre distincția dintre politici contabile și estimări contabile.
- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” - Impozit amânat aferent creanțelor și datorii care decurg dintr-o singură tranzacție** emise de IASB în 6 mai 2021. Conform amendamentelor, scutirea de la recunoașterea inițială nu se aplică tranzacțiilor în care apar diferențe temporare atât deductibile, cât și impozabile la recunoașterea inițială, care duc la recunoașterea de creanțe și datorii cu impozitul amânat egale.
- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” – Reforma fiscală internațională — Regulile Modelului privind Pilonul 2** emise de IASB în 23 mai 2023. Amendamentele introduc o excepție temporară la înregistrarea în contabilitate a impozitelor amânate care provin din jurisdicțiile care implementează normele de impozitare globală și cerințele de prezentare privind expunerea societății la impozitele pe profit care decurg din reformă, în special înainte de intrarea în vigoare a legislației de implementare a regulilor.

Standarde contabile IFRS noi și amendamente la standardele existente emise și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, Grupul nu a aplicat următoarele standarde de contabilitate IFRS modificate care au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare:

Standard	Titlu	Data intrării în vigoare
Amendamente la IFRS 16	Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback	1 ianuarie 2024
Amendamente la IAS 1	Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung și datorii pe termen lung cu indicatori financiari	1 ianuarie 2024



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

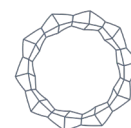
t) Noi standarde și amendamente (continuare)

- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback**, emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască în contul de profit și pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing.
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung**, emise de IASB în 23 ianuarie 2020, și **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari** emise de IASB în 31 octombrie 2022. Amendamentele emise în ianuarie 2020 oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele emise în octombrie 2022 clarifică modul în care condițiile pe care o entitate trebuie să le respecte în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare afectează clasificarea unei datorii și stabilesc data intrării în vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024.

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS, astfel cum au fost adoptate de UE, nu diferă semnificativ de IFRS adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi și amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate de UE la data autorizării prezentelor situații financiare:

Standard	Titlu	Stadiu adoptare UE
Amendamente la IAS 7 și IFRS 7	Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2024)	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IAS 21	Lipsa convertibilității (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2025)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 14	Conturi de amânare aferente activităților reglementate (data intrării în vigoare stabilită de: 1 ianuarie 2016)	Comisia Europeană a decis să nu înceapă procesul de aprobare al acestui standard interimar și să aștepte standardul final.
Amendamente la IFRS 10 și IAS 28	Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată de IASB, dar este permisă aplicarea anticipată)	Procesul de aprobare a fost amânat pe o perioadă nedeterminată până la finalizarea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

t) Noi standarde și amendamente (continuare)

- **Amendamente la IAS 7 „Situțiile fluxurilor de trezorerie” și IFRS 7 „Instrumente financiare: Informații de furnizat” – Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii** emise de IASB în 25 mai 2023. Amendamentele adaugă cerințe privind informațiile care trebuie furnizate, precum și „indicatoare” în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii.
- **Amendamente la IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar” – Lipsa convertibilității** emise de IASB în 15 august 2023. Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.
- **Amendamente la IFRS 10 „Situții financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia**, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asocierie în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.
- **IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate”** emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS.

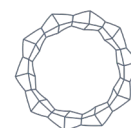
Grupul anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact **semnificativ** asupra situațiilor financiare ale Grupului în viitor.

Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare ale cărei principii nu au fost adoptate de UE rămâne nereglementată. Conform estimărilor Grupului, folosirea contabilității de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare conform IAS 39: „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” nu ar afecta semnificativ situațiile financiare, dacă este aplicată la data bilanțului.

Politicile contabile semnificative aplicate în aceste situații financiare sunt consecvente cu cele din situațiile financiare anuale ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 și respectă prevederile Normei nr. 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, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Politica privind administrarea riscurilor cuprinde ansamblul procedurilor necesare evaluării expunerii la principalele categorii de riscuri relevante care pot avea un impact în desfășurarea activității și în îndeplinirea obligațiilor prevăzute de cadrul de reglementare. Activitatea de management al riscurilor, componentă importantă a activității Grupului, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale. Grupul este sau poate fi supus unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

Grupul, conform specificului activității, este sau poate fi supus unor riscuri semnificative ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc și la capacitatea acestuia de a diminua sau acoperi aceste riscuri.

Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

În activitățile sale curente, Grupul poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri identificate în activitatea Grupului sunt:

- riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul operațional;
- riscul legat de durabilitate.

a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Grupul monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al Grupului, riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (risc de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

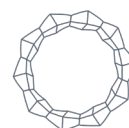
Grupul este expus la următoarele riscuri de piață:

- ***Riscul de preț (risc de poziție)***

Riscul de preț (de poziție) este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare, ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață (componentă sistemică), fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componentă nesistemică).

Grupul monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active. Având în vedere specificul activității Grupului, riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru acesta.

Grupul monitorizează, de asemenea, concentrarea riscului pe sectoare de activitate, care se prezintă după cum urmează, pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global:



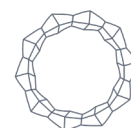
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

La data de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, Grupul are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AeRO – sistem alternativ de tranzacționare) la 31 decembrie 2023 reprezintă 99,46% din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat (31 decembrie 2022: 98,77%).

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2023		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2022	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului (în ordine descrescătoare):				
finanțe, bănci	1.190.225.718	48,85	871.072.645	46,92
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	437.241.738	17,95	321.730.841	17,33
intermedieri financiare	375.349.788	15,41	296.069.865	15,95
industrie farmaceutică	275.478.777	11,31	103.032.727	5,55
transport energie și gaze	146.523.998	6,01	124.100.007	6,69
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	6.056.319	0,25	-	-
industria electronică, electrotehnică	4.146.437	0,17	33.191.013	1,79
industria constructoare de mașini și prelucrare	1.265.965	0,05	49.663.612	2,68
turism, alimentație publică, agrement	-	-	55.819.009	3,01
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	-	-	1.667.244	0,08
TOTAL	2.436.288.740	100,00	1.856.346.963	100,00

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 decembrie 2023, Grupul deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 48,85% din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2022, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 46,92% (creștere determinată de tranzacțiile pe piața de capital și de aprecierea valorii juste a participațiilor din portofoliu).



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

- **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul de pierderi rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Grup în depozite în valută, instrumente financiare denumite în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții.

Grupul nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

La 31 decembrie 2023, disponibilitățile în valută erau de 4.754.657 lei reprezentând 3,3% din total disponibilități (31 decembrie 2022: 36.355.516 lei reprezentând 36,3% din total disponibilități). De asemenea, Grupul deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund, în valoare totală de 951.733 lei (echivalent 191.318 EURO).

În condițiile în care majoritatea activelor Grupului sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea Grupului. Aceste fluctuații au influență în cazul evaluării investițiilor de tipul unităților de fond, depozitelor în valută și a disponibilităților din conturile curente.

Grupul a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, EURO și USD.

Grupul nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.

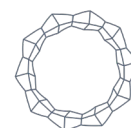
Disponibilitățile în valută la 31 decembrie 2023 reprezintă 0,2% (31 decembrie 2022: 1,8%) din totalul activelor financiare, în timp ce datoriile comerciale în valută reprezintă 0,2% la 31 decembrie 2023 (0,003%), rezultând că riscul valutar la nivel de Grup este nesemnificativ.

Investițiile în depozite bancare în valută sunt în permanență monitorizate și se iau măsuri de investire, dezinvestire, în funcție de evoluția prognozată a cursului valutar.

La 31.12.2023, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Activele și datoriile financiare ale Grupului în lei și valute la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 sunt prezentate în tabelul următor:

În LEI	Valoare contabilă la 31 decembrie			
	2023	LEI	EUR	USD
31 decembrie 2023				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	139.020.419	134.265.762	4.524.958	229.699
Depozite plasate la bănci	6.942.722	6.942.722	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	5.669.436	951.733	-



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

- *Riscul valutar (continuare)*

Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

2.429.667.571	2.429.667.571	-	-
---------------	---------------	---	---

Alte active financiare la cost amortizat

63.090.745	63.090.745	-	-
------------	------------	---	---

Total active financiare

2.645.342.626	2.639.636.236	5.476.691	229.699
----------------------	----------------------	------------------	----------------

Datorii financiare

Împrumuturi

81.135.482	81.135.482	-	-
------------	------------	---	---

Dividende de plată

51.080.777	51.080.777	-	-
------------	------------	---	---

Datorii financiare la cost amortizat

31.976.914	31.631.362	345.552	-
------------	------------	---------	---

Total datorii financiare

164.193.173	163.847.621	345.552	-
--------------------	--------------------	----------------	----------

Poziția netă

2.481.149.453	2.475.788.615	5.131.139	229.699
----------------------	----------------------	------------------	----------------

Valoare contabilă la 31 decembrie

În LEI

31 decembrie 2022
Active financiare

Numerar și echivalente de numerar*

99.737.272	63.807.652	14.016.261	21.913.359
------------	------------	------------	------------

Depozite plasate la bănci*

527.433	101.537	425.896	-
---------	---------	---------	---

Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere

4.475.075	4.475.075	-	-
-----------	-----------	---	---

Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

1.851.871.888	1.851.871.888	-	-
---------------	---------------	---	---

Alte active financiare la cost amortizat

18.716.135	18.716.135	-	-
------------	------------	---	---

Total active financiare

1.975.327.803	1.938.972.287	14.442.157	21.913.359
----------------------	----------------------	-------------------	-------------------

Datorii financiare

Împrumuturi

160.737.859	160.737.859	-	-
-------------	-------------	---	---

Dividende de plată

51.083.704	51.083.704	-	-
------------	------------	---	---

Datorii comerciale

11.670.375	11.663.420	6.955	-
------------	------------	-------	---

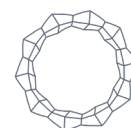
Total datorii financiare

223.491.938	223.484.983	6.955	-
--------------------	--------------------	--------------	----------

Poziția netă

1.751.835.865	1.715.487.304	14.435.202	21.913.359
----------------------	----------------------	-------------------	-------------------

*Reclasificat la 31 decembrie 2022



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

- **Riscul de rată a dobânzii**

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii.

Rata dobânzii influențează direct veniturile și cheltuielile atașate activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt la 31 decembrie 2023.

La nivelul Grupului, ponderea resurselor împrumutate în totalul resurselor de finanțare ale societăților nu este semnificativă, cu excepția Argus S.A. Constanța la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022.

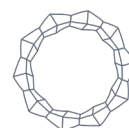
Grupul urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

Grupul nu a utilizat în perioada raportată instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Pentru a beneficia de volatilitatea dobânzilor, pentru o mai mare flexibilitate în politica de alocare a disponibilităților bănești, se va urmări ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de maxim 3 luni.

Următorul tabel rezumă expunerea Grupului la riscul de rată a dobânzii.

În LEI	Valoare contabilă la 31 decembrie 2023						fără risc de dobândă
	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni*	6-12 luni*	>1 an		
31 decembrie 2023							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	139.020.419	106.722.879	20.278.483	-	-	-	12.019.057
Depozite plasate la bănci	6.942.722	-	-	6.942.722	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	-	-	-	-	-	6.621.169
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.429.667.571	-	-	-	-	-	2.429.667.571
Alte active financiare la cost amortizat	63.090.745	-	-	-	-	-	63.090.745
Total active financiare	2.645.342.626	106.722.879	20.278.483	6.942.722	-	-	2.511.398.542



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

- *Riscul de rată a dobânzii*

Datorii financiare

Împrumuturi	81.135.482	50.269	7.630.367	42.545.766	30.240.227	668.853	-
Dividende de plată	51.080.777	-	-	-	-	-	51.080.777
Datorii financiare la cost amortizat	31.976.914	-	-	-	-	-	31.976.914
Total datorii financiare	164.193.173	50.269	7.630.367	42.545.766	30.240.227	668.853	83.057.691
Poziția netă	2.481.149.453	106.672.610	12.648.116	(35.603.044)	(30.240.227)	(668.853)	2.428.340.851

* Pozițiile nete negative înregistrate pe categoriile de lichiditate 3-6 luni și 6-12 luni sunt influențate de împrumuturile bancare ale Argus S.A. Acestea vor fi gestionate de Argus și de către Grup, în funcție de nevoile de lichiditate de la momentul respectiv. Lichiditatea Grupului cumulată pe 1 an de zile este pozitivă și în consecință acoperă nevoile de lichiditate din perioada 3-12 luni.

În LEI	Valoare contabilă la 31 decembrie					fără risc de dobândă
	2022	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	
31 decembrie 2022						
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar*	99.737.272	39.025.814	51.395.822	-	-	9.315.636
Depozite plasate la bănci*	527.433	-	-	527.433	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	-	-	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	-	-	-	-	1.851.871.888
Alte active financiare la cost amortizat	18.716.135	-	-	-	-	18.716.135
Total active financiare	1.975.327.803	39.025.814	51.395.822	527.433	-	1.884.378.734
Datorii financiare						
Împrumuturi	160.737.859	-	-	159.080.652	956.305	700.902
Dividende de plată	51.083.704	-	-	-	-	51.083.704
Datorii financiare la cost amortizat	11.670.375	-	-	-	-	11.670.375
Total datorii financiare	223.491.938	-	-	159.080.652	956.305	63.454.981
Poziția netă	1.751.835.865	39.025.814	51.395.822	(158.553.219)	(956.305)	1.820.923.753

*Reclasificat la 31 decembrie 2022

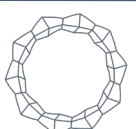
b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului acestuia în îndeplinirea celor stabilite.

La 31 decembrie 2023, expunerea pe sectorul bancar reprezintă 37,32% din total activ, din care 33,25% reprezintă valoarea de piață a acțiunilor deținute la Banca Transilvania și B.R.D.-Group Societe Generale, iar 4,07% reprezintă numerarul și echivalentele de numerar deținute la instituțiile bancare.

Principalele elemente de risc de credit identificate, care pot influența semnificativ activitatea Grupului, sunt:

- riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor de la societățile din portofoliu;



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității comerciale și de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis”;
- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- risc de faliment sau insolvență.

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de insolvabilitate al emitenților sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment (în următorii 2 ani), rata de expunere pe active necotate, rata de expunere pe sectoare de activitate.

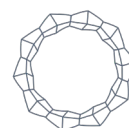
Riscul de credit poate afecta activitatea Grupului indirect, cazul societăților comerciale din portofoliu care întâmpină dificultăți financiare în a-și achita obligațiile de plată corespunzătoare dividendelor. Având în vedere diversitatea plasamentelor și faptul că majoritatea acestora sunt efectuate în entități stabile și cu lichiditate sporită pe piață, acest risc este mult diminuat și gestionat corespunzător de Grup.

Grupul poate fi expus riscului de credit prin deținerea de conturi curente și depozite bancare, precum și din creanțele neîncasate. În ceea ce privește disponibilul bănesc al societăților, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel încât este evitat și riscul concentrării. Depozitele bancare sunt constituite la instituții bancare din România.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al Grupului, în principal, la cea mai importantă instituție bancară din sistem, Banca Transilvania. Fitch Ratings a reconfirmat rating-ul pe termen lung al Băncii Transilvania, la 'BB+', cu perspectivă stabilă.

Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 31 decembrie 2023, riscul de credit se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

În LEI	Rating	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	-	932
EximBank	Fitch: BB+	85.916.402	76.900.451
Banca Transilvania	Moody's: Prime -2	2.210.207	423.795
B.R.D. - Group Societe Generale	Moody's: Baa1	278.422	471.334
Raiffeisen Bank			



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
b) Riscul de credit (continuare)

BCR	Moody's: Prime -2	40.431.470	14.039.410
Garanti Bank	Fitch: BB-	6.864.020	3.997.387
Vista Bank	Fără rating	212	3.627.732
CEC Bank	Fitch: BB	4.215	634.414
	Fitch: BBB-		
	(asimilat ratingului		
Trezorerie	suveran)	3.392.317	81.499
OTP Bank	Moody's: Prime -2	6.740.792	-
Total disponibilități la bănci		145.838.057	100.176.954
Numerar		125.084	87.751
Total conturi curente și depozite, din care:		145.963.141	100.264.705
Numerar și echivalente de numerar		139.020.419	99.737.272
Depozite plasate la bănci		6.942.722	527.433
Pierderea de credit așteptată, din care aferentă:		-	-
Numerar și echivalente de numerar		-	-
Depozite plasate la bănci		-	-
Total numerar și echivalente de numerar și depozite plasate la bănci		145.963.141	100.264.705

Active financiare la cost amortizat

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active financiare la cost amortizat	97.586.569	21.457.539
Pierderea de credit așteptată	(34.495.824)	(2.741.404)
Total active financiare la cost amortizat	63.090.745	18.716.135

c) Riscul de lichiditate

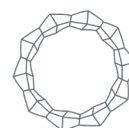
Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul Grupului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt.

Grupul urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând cont de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori externi.

Grupul monitorizează sistematic profilul de lichiditate al portofoliului de active, având în vedere contribuția fiecărui activ asupra lichidității, precum și datoriile și angajamentele semnificative, contingente sau de altă natură, pe care Grupul le poate avea în raport cu obligațiile sale suport.

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată este foarte redus, datoriile curente ale Grupului fiind acoperite de deținerile în conturi curente și/sau depozite plasate pe termene scurte.

La 31.12.2023, pozițiile nete negative înregistrate pe categoria de lichiditate între 3-6 luni, 6-12 luni, sunt influențate de împrumutul datorat de către Argus S.A. Constanța și vor fi gestionate de către compania respectivă și de către Grup, în funcție de nevoile de lichiditate la momentul respectiv, prin utilizarea resurselor obținute din activitatea operațională curentă. La 31.12.2023, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

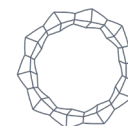


5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)
c) Riscul de lichiditate (continuare)

Structura activelor și datoriilor din punct de vedere al lichidității este analizată în tabelul următor:

În LEI	Valoare contabilă la						Fără maturitate prestabilită
	31 decembrie 2023	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni*	6-12 luni*	>1 an	
31 decembrie 2023							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	139.020.419	106.722.879	20.278.483	-	-	-	12.019.057
Depozite plasate la bănci	6.942.722	-	-	6.942.722	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	-	-	-	-	-	6.621.169
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.429.667.571	-	-	-	-	-	2.429.667.571
Alte active financiare la cost amortizat	63.090.745	54.202.025	992.893	2.089.710	2.260.456	3.545.661	-
Total active financiare	2.645.342.626	160.924.904	21.271.376	9.032.432	2.260.456	3.545.661	2.448.307.797
Datorii financiare							
Împrumuturi	81.135.482	50.269	7.630.367	42.545.766	30.240.227	668.853	-
Dividende de plată	51.080.777	12.547.438	-	-	-	-	38.533.339
Datorii financiare la cost amortizat	31.976.914	18.889.157	1.569.206	224.170	7.706.686	573.350	3.014.345
Total datorii financiare	164.193.173	31.486.864	9.199.573	42.769.936	37.946.913	1.242.203	41.547.684
Poziția netă	2.481.149.453	129.438.040	12.071.803	(33.737.504)	(35.686.457)	2.303.458	2.406.760.113

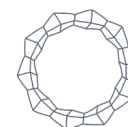
* Pozițiile nete negative înregistrate pe categoriile de lichiditate 3-6 luni și 6-12 luni sunt influențate de împrumuturile bancare ale Argus S.A. Acestea vor fi gestionate de Argus și de către Grup, în funcție de nevoile de lichiditate de la momentul respectiv. Lichiditatea Grupului cumulată pe 1 an de zile este pozitivă și în consecință acoperă nevoile de lichiditate din perioada 3-12 luni.



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)
c) Riscul de lichiditate (continuare)

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă la		Fără			
	31 decembrie 2022	< 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	maturitate prestabilită
31 decembrie 2022						
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar*	99.737.272	39.025.814	51.395.822	-	-	9.315.636
Depozite plasate la bănci*	527.433	-	-	527.433	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	-	-	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	-	-	-	-	1.851.871.888
Alte active financiare la cost amortizat	18.716.135	12.603.898	2.830.198	116.545	3.165.494	-
Total active financiare	1.975.327.803	51.629.712	54.226.020	643.978	3.165.494	1.865.662.599
Datorii financiare						
Împrumuturi	160.737.859	-	-	159.080.652	956.305	700.902
Dividende de plată	51.083.704	51.083.704	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.670.375	5.965.866	2.672.233	61.085	367.172	2.604.019
Total datorii financiare	223.491.938	57.049.570	2.672.233	159.141.737	1.323.477	3.304.921
Poziția netă	1.751.835.865	(5.419.858)	51.553.787	(158.497.759)	1.842.017	1.862.357.678

*Reclasificat la 31 decembrie 2022



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

d) Riscul operațional

Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, și care include riscul juridic.

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- *risc juridic* – o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care Grupul este pasibil în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale Grupului și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător;

- *risc de conformitate* – riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația Grupului, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale.

- *riscul IT* – reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

- *Risc de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT)* – riscul inerent, respectiv nivelul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia, sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT.

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expus, Grupul Infinity Capital Investments S.A. acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale.

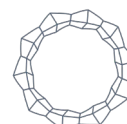
Grupul urmărește menținerea unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării activității și atingerii obiectivelor propuse.

Obiectivul principal al Grupului este continuitatea activității în scopul creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate.

Ținând cont de gradul de complexitate al activității Grupului, volumul de activitate, structura de personal, nivelul de informatizare, complexitatea procedurilor de monitorizare și control și celelalte aspecte intrinseci legate de politica de risc a Grupului, riscul operațional la nivelul Grupului se încadrează în apetitul de risc asumat.

e) Riscul legat de durabilitate

Riscul legat de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile legate de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente, deoarece acestea afectează și tipurile de risc existente, la care Grupul este expus în activitățile sale. Grupul încorporează riscurile legate de durabilitate în procesul decizional și evaluează și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernare care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra Grupului.



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)
f) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital în scopul susținerii dezvoltării continue a Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

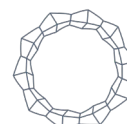
Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 decembrie 2023, capitalurile proprii ale acționarilor Societății mamă sunt de 3.003.737.547 lei (31 decembrie 2022: 2.230.180.469 lei). Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE
Clasificări contabile și valori juste

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2023, astfel:

În LEI	Valoarea justă			Valoarea contabilă totală	Valoare Justă
	prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Cost amortizat		
Numerar și echivalente de numerar	-	-	139.020.419	139.020.419	139.020.419
Depozite plasate la bănci	-	-	6.942.722	6.942.722	6.942.722
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	6.621.169	-	6.621.169	6.621.169
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.429.667.571	-	-	2.429.667.571	2.429.667.571
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	63.090.745	63.090.745	63.090.745
Total active financiare	2.429.667.571	6.621.169	209.053.886	2.645.342.626	2.645.342.626
Împrumuturi	-	-	81.135.482	81.135.482	81.135.482
Dividende de plată	-	-	51.080.777	51.080.777	51.080.777
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	31.976.914	31.976.914	31.976.914
Total datorii financiare	-	-	164.193.173	164.193.173	164.193.173

Pentru activele și pasivele financiare deținute la cost amortizat, Grupul a estimat că valoarea justă este egală cu costul amortizat având în vedere riscul de credit scăzut, scadențele scurte și valori similare pe baza datelor de intrare observabile.



6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)
Clasificări contabile și valori juste (continuare)

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2022, astfel:

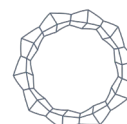
În LEI	Valoarea justă		Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare Justă
	prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere			
Numerar și echivalente de numerar*	-	-	99.737.272	99.737.272	99.737.272
Depozite plasate la bănci*	-	-	527.433	527.433	527.433
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	4.475.075	-	4.475.075	4.475.075
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	-	-	1.851.871.888	1.851.871.888
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	18.716.135	18.716.135	18.716.135
Total active financiare	1.851.871.888	4.475.075	118.980.840	1.975.327.803	1.975.327.803
Împrumuturi			160.737.859	160.737.859	160.737.859
Dividende de plată	-	-	51.083.704	51.083.704	51.083.704
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	11.670.375	11.670.375	11.670.375
Total datorii financiare	-	-	223.491.938	223.491.938	223.491.938

* Reclasificat la 31 decembrie 2022

7. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiate la 31 decembrie 2023 au fost de 8% și zero (31 decembrie 2022: 5% și zero). Veniturile din dividende, în principal, pe contribuitori se prezintă astfel:

În LEI	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
OMV PETROM S.A.	49.450.967	42.160.472
BANCA TRANSILVANIA S.A.	32.491.707	28.183.908
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	6.321.138	7.023.487
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	2.726.203	3.607.277



7. VENITURI DIN DIVIDENDE (continuare)

C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	1.723.632	-
ANTIBIOTICE S.A.	1.564.451	571.603
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	893.795	475.582
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	263.276	188.496
DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	79.091	86.693
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	-	102.134.508
LION CAPITAL S.A.	-	2.728.596
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	-	1.696.179
IAMU S.A. Blaj	-	1.289.229
ELBA S.A. Timișoara	-	59.225
Altele	25.673	163.989
Total	95.539.933	190.369.244

8. VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	5.442.797	4.820.667
Total	5.442.797	4.820.667

9. VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIENȚII

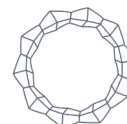
<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Venituri din vânzarea produselor finite	250.102.663	362.498.861
Venituri din vânzarea mărfurilor	15.904.804	5.688.541
Venituri din închirieri spații comerciale	33.558.212	35.134.456
Venituri din prestări servicii	8.434.296	-
Total	307.999.975	403.321.858

Veniturile Grupului din vânzarea de produse finite și mărfuri provin în principiu din vânzarea de ulei rafinat îmbuteliat, șrot, ulei rafinat vrac și ulei brut.

Majoritatea contractelor de vânzarea ale Grupului sunt semnate cu clienți din România la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022.

Momentul recunoașterii veniturilor din contractele cu clienții la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 se prezintă astfel:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Venituri din vânzări de bunuri transferate la un moment dat	256.036.962	364.560.670
Venituri din vânzări de bunuri transferate în timp	10.694.809	-
Venituri din servicii transferate la un moment dat	7.445.880	4.267.567
Venituri din servicii transferate în timp	33.822.324	34.493.621
Total	307.999.975	403.321.858



10. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Alte venituri operaționale	1.615.622	4.661.927
Venituri din subvenții/granturi	1.980.984	2.091.698
Alte venituri financiare	(222.298)	19.741
Total	3.374.308	6.773.366

11. CÂȘTIG DIN ACHIZIȚIA DE SUBSIDIARE ÎN CONDIȚII AVANTAJOASE

În data de 15 noiembrie 2023, Societatea mamă a achiziționat 37,29% din capitalul social al Electromagnetica S.A., obținând astfel controlul asupra entității cu o deținere totală de 65,45%.

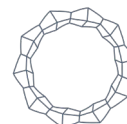
La 31 decembrie 2023, situațiile financiare consolidate includ activele identificabile achiziționate și datoriile asumate din achiziția Electromagnetica S.A. Combinarea de întreprinderi a generat un câștig din achiziție în valoare de 154.850.032 lei, pe care Grupul l-a înregistrat și prezentat pe linia „Câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase” în Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global.

Prevederile relevante ale IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” impun o serie de cerințe companiilor care dobândesc controlul în alte afaceri. Cerințele includ determinarea dacă și când controlul asupra entităților achiziționate este obținut de către entitatea care achiziționează, contraprestația transferată și activele nete identificabile dobândite și, de asemenea, măsurarea valorii juste a acelor active nete identificabile la data achiziției.

Estimarea valorii juste este complexă și necesită judecăți semnificative în elaborarea previziunilor și ipotezelor de bază. În ceea ce privește achiziția mai sus menționată, valoarea justă a activelor nete identificabile achiziționate a fost estimată printr-un Raport de alocare a prețului de achiziție întocmit de către Darian DRS, evaluator autorizat, membru corporativ A.N.E.V.A.R.. Valoarea justă a activelor nete a fost estimată în baza abordării prin active, respectiv metoda Activul Net Ajustat, folosind în principal următoarele ipoteze speciale semnificative conform Raportului de alocare a prețului de achiziție:

- 1) Obiectul evaluării se referă la activele și datoriile ce fac obiectul tranzacției, și cuprind următoarele categorii: Imobilizări Corporale (terenuri, construcții și echipamente); Imobilizări Necorporale (concesiuni, brevete și licențe achiziționate); Imobilizări financiare; Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing; Creanțe, stocuri, avansuri; Casa și conturi la bănci; Datorii comerciale, alte datorii, subvenții pentru investiții, provizioane.
- 2) Potrivit informațiilor primite de la Societatea mamă, nu au existat evenimente majore care să impactiveze situațiile financiare între cele două date de referință (31.10.2023 – data bilanțului de verificare a informațiilor contabile și 15.11.2023 – data tranzacției).

În cazul estimării valorii juste a imobilizărilor corporale de natura terenurilor, construcțiilor și echipamentelor, la cererea explicită a Societății mamă a fost pus la dispoziția evaluatorului Darian DRS raportul de evaluare pentru raportare financiară la 31.12.2023 realizat de Colliers Valuation and Advisory SRL pentru imobilizările corporale (terenuri, construcții și echipamente) în baza registrului de mijloace fixe al Electromagnetica S.A. de la 31.10.2023. În evaluarea acestora s-au utilizat următoarele tehnici de evaluare: abordarea prin piață – metoda comparațiilor de piață pentru terenuri, abordarea prin venit – metoda capitalizării veniturilor pentru construcții și abordarea prin cost – metoda costului de înlocuire net pentru echipamente și alte mijloace fixe.



11. CÂȘTIG DIN ACHIZIȚIA DE SUBSIDIARE ÎN CONDIȚII AVANTAJOASE (continuare)

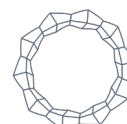
Astfel, evaluatorul Darian DRS (evaluator autorizat A.N.E.V.A.R.) a preluat în Raportul de alocare a prețului de achiziție valorile juste de la 31.12.2023 ale imobilizărilor corporale estimate de Colliers Valuation and Advisory S.R.L. și înregistrate de Electromagnetica S.A. la 31.12.2023, considerând că acestea reflectă valoarea justă a imobilizărilor la data tranzacției.

- 3) În cazul elementelor de creanțe și stocuri s-au realizat ajustări în baza informațiilor primite de la Electromagnetica S.A. privind politicile de provizionare a acestor active.

În plus, înainte de a recunoaște un câștig din achiziție, Societatea mama a reevaluat dacă a identificat corect toate activele dobândite și datoriile asumate și a revizuit procedurile utilizate pentru a măsura sumele care trebuie recunoscute la data achiziției pentru activele nete identificate.

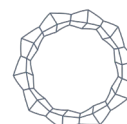
Sumele recunoscute cu privire la activele identificabile obținute și datoriile asumate sunt prezentate în tabelul de mai jos:

<i>În Lei</i>	<u>15 noiembrie 2023</u>
Active financiare	11.097.614
Stocuri	19.508.358
Investiții imobiliare	17.709.588
Imobilizări corporale	290.685.770
Imobilizări necorporale	602.248
Creanțe și debitori diverși	51.798.065
Numerar și echivalente de numerar	15.530.918
Datorii comerciale	(13.190.168)
Alte datorii	(33.700.583)
Total active identificabile dobândite și datorii asumate	360.041.810
Câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase	(154.850.032)
Interese care nu controlează, deținute în entitatea dobândită	(124.395.439)
Valoarea de piață a acțiunilor deținute anterior de Grup în entitatea dobândită	(45.382.175)
Total valoare de piață	35.414.164
Compensată prin	
Numerar plătit pentru achiziția controlului	35.414.164
Total valoare plătită	35.414.164
Numerar utilizat în achiziția subsidiarei	
Numerar plătit pentru achiziția controlului	35.414.164
Minus: Soldul de numerar și echivalente de numerar achiziționat	(15.530.918)
	19.883.246



12. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

În LEI	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Număr beneficiari	Suma (lei)	Număr beneficiari	Suma (lei)
Remunerații fixe				
Consiliul de Administrație	50	3.436.334	46	3.321.331
Conducere efectivă (superioară)	14	5.047.423	22	4.887.121
Personal cu atribuții de control	4	1.501.852	3	433.764
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	4	1.576.383	3	823.200
Salariați	793	34.542.503	464	25.363.692
Total remunerații fixe		46.104.495		34.829.108
Remunerații variabile				
Consiliul de Administrație	26	2.362.384	19	795.509
Conducere efectivă (superioară)	8	3.076.205	11	2.569.212
Personal cu atribuții de control	4	242.340	3	149.808
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	4	860.414	3	538.465
Salariați	122	1.515.465	369	2.068.363
Total remunerații variabile		8.056.808		6.121.357
Contribuții sociale și asimilate	-	1.983.855	-	1.721.729
Cheltuieli/venituri nete din provizioane aferente concediilor de odihnă neefectuate	-	1.661.915	-	1.467.051
Cheltuieli cu provizioanele pentru stimulente	-	301.880	-	7.053.665
	-	-	-	-
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate		58.108.953		51.192.910
			31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Personal cu contract de mandat			27	22
Salariați cu studii superioare			308	120
Salariați cu studii medii			398	305
Salariați cu studii generale			75	45
Total			808	492



12. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE (continuare)

În exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, numărul mediu de salariați a fost de 808 (31 decembrie 2022: 412), iar efectivul de salariați înregistrați la finele anului 2023 a fost de 815 (31 decembrie 2022: 470).

Grupul face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.

Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Valoarea prezentă a obligațiilor ce derivă din Contractele Colective de Muncă la nivelul Grupului nu este semnificativă, și ca atare Grupul nu recunoaște aceste costuri viitoare ca și provizion în situațiile financiare.

13. CHELTUIELI CU MATERIILE PRIME, MATERIALELE ȘI MĂRFURILE

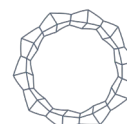
<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Cheltuieli privind materiile prime și materialele	265.716.649	270.515.716
Cheltuieli privind mărfurile	15.238.573	2.953.773
Total	280.955.222	273.469.489

14. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Cheltuieli cu prestațiile externe	16.585.807	20.429.527
Cheltuieli cu energia și apa	15.866.017	14.315.288
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	16.036.702	12.193.755
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile*	3.070.389	2.701.322
Cheltuieli cu impozitele și taxele*	6.072.003	4.516.559
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	785.508	387.322
Alte cheltuieli operaționale*	7.121.528	5.112.221
Total	65.537.954	59.655.994

În cadrul cheltuielilor cu prestațiile externe sunt cuprinse cheltuielile reprezentând cheltuielile cu auditul financiar extern care sunt în sumă de 1.075,13 mii lei pentru perioada de un an finalizată la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 1.472,18 mii lei).

* Pentru o mai buna prezentare, Grupul a introdus informații adiționale în anul curent cu privire la „Cheltuieli cu comisioanele și onorariile” și „Cheltuieli cu impozitele și taxele” care nu au fost prezentate în anul precedent, prin urmare pentru comparabilitate linia de „Alte cheltuieli operaționale” în suma de 12.330.102 lei în anul 2022, a fost detaliată suplimentar pentru a prezenta valorile aferente anului 2022 pentru „Cheltuieli cu comisioanele și onorariile” și „Cheltuieli cu impozitele și taxele”.



15. IMPOZITUL PE PROFIT

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Impozit pe profit curent		
Impozit pe profit curent	1.308.453	4.220.225
Impozitul pe dividende (5%)	7.681.091	9.202.508
Impozitul pe profit amânat		
Datorii aferente participării la profit și altor beneficii	(167.338)	(1.845.912)
Investiții imobiliare	(722.859)	12.438.909
Alte elemente (inclusiv impact pierdere fiscală)	-	2.848.162
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și alte datorii	-	(414.397)
Total	8.099.347	26.449.495
Profit înainte de impozitare	163.611.306	221.375.779
Impozit în conformitate cu rata de impozitare a Grupului (16%)	26.177.809	35.420.125
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	6.101.334	9.124.602
Veniturilor neimpozabile	(41.911.266)	(34.205.526)
Înregistrarea diferențelor temporare din investiții imobiliare și altor elemente	8.856.662	13.026.762
Impozitul pe dividende (8% în 2023 și 5% în 2022)	7.681.091	9.202.508
Alte elemente	616.006	(2.118.630)
Efectul diferitelor rate de taxare	577.711	(4.000.346)
Impozitul pe profit	8.099.347	26.449.495

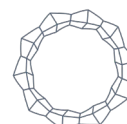
16. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie* 2022
Numerar în casierie	125.084	87.751
Conturi curente la bănci	11.893.972	9.227.885
Depozite plasate la bănci cu o scadență inițială mai mică de 3 luni	127.001.363	90.421.636
Numerar și echivalente de numerar	139.020.419	99.737.272
Pierdere de credit așteptată aferentă conturilor curente și depozitelor plasate la bănci cu o scadență mai mică de 3 luni	-	-
Total numerar și echivalente de numerar	139.020.419	99.737.272

*Reclasificat la 31 decembrie 2022

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Grupului și nu sunt restricționate.



17. ACTIVE FINANCIARE

- *Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere*

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 se prezintă astfel:

<i>În LEI</i>	Valoarea pe piață 31 decembrie 2023	Valoarea pe piață 31 decembrie 2022
- Unități de fond	6.621.169	4.475.075
Total	6.621.169	4.475.075

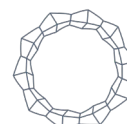
În categoria „Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere” sunt incluse unitățile de fond deținute la fondurile deschise de investiții: BT INDEX RO, FDI NAPOCA, FDI TRANSILVANIA, FDI TEHNOGLOBINVEST. În semestrul I 2023 au fost achiziționate unitățile de fond ale FIA AGRICULTURAL FUND în sumă de 986.100 lei. Valoarea acestor unități de fond în portofoliul Grupului este prezentată la valoarea activului net contabil al fiecărui fond în ultima zi a lunii, informații disponibile pe pagina de web a fiecărui fond. Răscumpărarea acestor unități de fond se realizează în mod continuu fără a fi impuse condiții de răscumpărare. În baza acestor caracteristici investițiile în unitățile de fond au fost clasificate ca investiții de nivel 1.

- *Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (continuare)*

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru perioadele de raportare încheiate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 este prezentată în tabelul următor:

**Mișcare Valoare Justă aferentă investițiilor financiare
 evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere**

	2023	2022
1 Ianuarie	4.475.075	4.652.462
Achiziții	986.100	-
Vânzări	-	-
Variația netă de valoare justă	1.159.994	(177.387)
31 decembrie	6.621.169	4.475.075



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global*

La data de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, structura portofoliului Grupului în funcție de piața pe care s-a tranzacționat a fost următoarea:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Acțiuni măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.429.667.571	1.851.871.888
Mișcarea Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2023	2022
1 Ianuarie	1.851.871.888	2.066.921.577
Achiziții	34.822.996	156.671.129
Vânzări	(109.300.723)	(109.051.347)
Variația de valoare justă	684.096.428	(262.669.471)
Eliminare consolidare filiale (deținere 65,45% în 2023 și 28,16% în 2022)	(31.823.018)	-
31 decembrie	2.429.667.571	1.851.871.888

Activitatea de tranzacționare a Grupului a vizat implementarea strategiei de investiții, în scopul asigurării condițiilor necesare pentru consolidarea și rebalansarea portofoliului ținând cont de oportunitățile oferite de piață și de necesitatea respectării limitărilor prudențiale incidente activității fondurilor de investiții alternative.

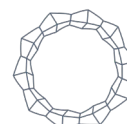
Intrările de acțiuni în anul 2023 au fost în sumă de 34,82 mil. lei și reprezintă, în principal, achiziția de acțiuni preponderent de pe piața de capital la Lion Capital S.A. (18,35 mil. lei), Antibiotice S.A. (9,28 mil. lei), Hidroelectrică S.A. (4,68 mil. lei), S.I.F. Muntenia S.A. (1,20 mil. lei) și CCP.RO Bucharest S.A. (1 mil. lei).

Valoarea de vânzare a acțiunilor în anul 2023 a fost în sumă de 109,30 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Grupului: Turism Felix S.A. (44,56 mil. lei), IAMU S.A. (18,84 mil. lei), Șantierul Naval Orșova S.A. (16,29 mil. lei), Turism Lotus Felix S.A. (9,05 mil. lei) Sinterom S.A. (7,37 mil. lei), Banca Transilvania (5,23 mil. lei), C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. (4,25 mil. lei), Corealis S.A. (1,6 mil. lei), Tușnad Băile S.A. (1,29 mil. lei), Relee S.A. (0,49 mil. lei) și Antibiotice S.A. (0,33 mil. lei).

Deciziile de vânzare sunt analizate de către conducerea Grupului și au loc în contextul în care Grupul identifică oportunități rezonabile de maximizare a randamentelor investițiilor.

Intrările de acțiuni în anul 2022 au fost în sumă de 156,67 mil. lei și reprezintă, în principal, achiziția de acțiuni de pe piața de capital la Lion Capital S.A. (69,51 mil. lei), S.I.F. Muntenia S.A. (43,77 mil. lei), Banca Transilvania S.A. (20,77 mil. lei), O.M.V. Petrom S.A. (10,33 mil. lei), Bursa de Valori București S.A. (8,12 mil. lei), Electromagnetica S.A. (1,85 mil. lei) și Antibiotice S.A. (2,28 mil. lei).

Valoarea de vânzare a acțiunilor în anul 2022 a fost în sumă de 109,05 mil. lei fiind alcătuită în principal din următorii emitenți: Banca Transilvania S.A. (52,43 mil. lei), Eximbank S.A. (42,42 mil. lei), S.N.G.N. Romgaz S.A. (6,95 mil. lei) și C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. (0,96 mil. lei). Deciziile de vânzare sunt analizate de către conducerea Grupului și au loc în contextul în care Grupul identifică oportunități rezonabile de maximizare a randamentelor investițiilor.



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)*

Vânzările și achizițiile au avut loc conform deciziilor interne ale Grupului în conformitate cu politica de risc și strategia investițională, în scopul de maximizare a randamentelor și menținerii ponderilor stabilite prin politica de risc și de investiții în sectoarele bancare și cel de energie.

Valoarea de piață la 31 decembrie 2023 a primilor 10 emitenți din portofoliul Grupului reprezintă 99,16% din valoarea totală a activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global ale Grupului.

Companie	Valoare pe piață	
	31 decembrie	
	2023	Procent
	- LEI -	- % -
BANCA TRANSILVANIA S.A.	695.693.303	28,63
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	494.532.416	20,35
OMV PETROM S.A.	344.642.610	14,18
LION CAPITAL S.A.	275.478.777	11,34
ANTIBIOTICE S.A.	196.578.783	8,09
S.I.F. MUNTENIA S.A.	118.108.653	4,86
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	92.599.129	3,81
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	73.421.527	3,02
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	73.072.295	3,01
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	45.388.574	1,87
Total	2.409.516.067	99,16

Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

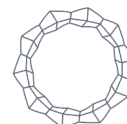
2.429.667.571

Valoarea de piață la 31 decembrie 2022 a primilor 10 emitenți din portofoliul Grupului reprezintă 92,85% din valoarea totală a activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global ale Grupului.

Companie	Valoare pe piață	
	31 decembrie	
	2022	Procent
	- LEI -	- % -
BANCA TRANSILVANIA S.A.	512.315.870	27,66
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	358.756.775	19,37
OMV PETROM S.A.	251.958.044	13,61
LION CAPITAL S.A.	166.666.349	9,00
ANTIBIOTICE S.A.	103.032.727	5,56
S.I.F. MUNTENIA S.A.	92.351.408	4,99
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	69.772.797	3,77
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	67.059.731	3,62
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	56.781.978	3,07
TURISM FELIX BĂILE FELIX S.A.	40.942.936	2,21
Total	1.719.638.615	92,86

Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

1.851.871.888



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

 • *Ierarhia valorilor juste*

Pentru calculul valorii juste, pentru instrumentele de capital (acțiuni), Grupul folosește următoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri);
- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.

31 decembrie 2023
În LEI

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	-	-	6.621.169
Active financiare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.420.589.156	-	9.078.415	2.429.667.571
Total	2.427.210.325	-	9.078.415	2.436.288.740

31 decembrie 2022
În LEI

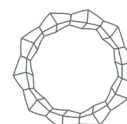
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	4.475.075
Active financiare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.752.138.244	-	99.733.644	1.851.871.888
Total	1.756.613.319	-	99.733.644	1.856.346.963

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital – acțiuni) deținute la 31 decembrie 2023 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate pe o piață activă, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ – AeRO pentru nivelul 1.
- pentru titlurile cotate fără piață activă sau necotate, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual.

Mișcarea valorii juste – Nivelul 3

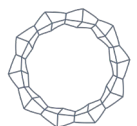
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
1 Ianuarie	99.733.644	102.934.759
Achiziții	1.000.000	-
Vânzări	(83.033.476)	(42.416.586)
Reclasificări din nivelul 1	-	51.047.391
Variația netă de valoare justă	(8.621.753)	(11.831.920)
31 decembrie	9.078.415	99.733.644



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

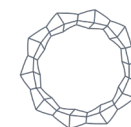
Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2023	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare nelistate	9.078.415	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Total	9.078.415			



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

 • *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2022	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	3.119.986	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații minoritare nelistate	16.659.508	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 14,13% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,77%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare listate fără piață activă	73.822.266	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 16,67% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,19%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	6.131.884	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Total	99.733.644			



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- **Ierarhia valorilor juste (continuare)**

Deși Grupul consideră estimările valorii juste așa cum sunt prezentate în prezentele situații financiare ca fiind adecvate, utilizarea altor metode sau ipoteze în analiză și evaluare ar putea conduce la valori diferite de cele prezentate.

Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (**Nivelul 3**), schimbarea unuia sau a mai multor factori determinanți în analiză ar avea efecte asupra rezultatului global și a rezultatului curent.

La valoarea rezultată în urma evaluării plasamentelor în acțiuni s-a efectuat o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență.

În anul 2023 a fost utilizată o singură tehnică de evaluare pentru plasamentele în acțiuni, respectiv Abordarea prin active patrimoniale – Metoda activului net ajustat și metoda activului net contabil, iar analiza de sensibilitate ce ține seama de variația valorii juste a activelor și datoriilor este prezentată în paginile următoare.

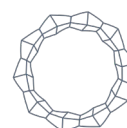
Pentru anul 2022 au fost utilizate două tehnici de evaluare pentru plasamentele în acțiuni, respectiv Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate și Abordarea prin active patrimoniale – Metoda activului net ajustat și metoda activului net contabil. Analiza de sensibilitate este prezentată mai jos pentru fiecare metodă utilizată:

1) Abordarea prin venit – Metoda fluxurilor de numerar actualizate – valorile fluxurilor financiare nete din exploatare cât și valorile costului mediu ponderat al capitalului au fost modificate statistic cu +/-5% și respectiv +/-50 bps, considerat ca limită de risc, obținând valori pe acțiune și implicit ale capitalurilor proprii ale societății cu o abatere de la valoare standard.

Având în vedere că în cadrul deținerilor evaluate folosind metoda fluxurilor de numerar actualizate, există societăți pentru care valoarea totală a capitalurilor a fost puternic influențată de valoarea activelor în exces care se adaugă valorii actualizate a activelor în exploatare, am inclus și o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc cu +/-5% a activelor în exces.

Toate aceste abateri de la valoarea standard influențează alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare).

Ipoteza modificată	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2023	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2022
(Lei)		
Creșterea fluxurilor financiare nete din exploatare cu 5%	n/a	4.752.473
Diminuarea fluxurilor financiare nete din exploatare cu 5%	n/a	(2.739.303)
Creșterea costului mediu ponderat al capitalului cu 50 bps	n/a	(2.226.882)
Diminuarea costului mediu ponderat al capitalului cu 50 bps	n/a	4.514.493
Creșterea ratei de creștere în perpetuitate cu 50 bps	n/a	4.315.564
Scăderea ratei de creștere în perpetuitate cu 50 bps	n/a	(2.017.224)
Creșterea valorii activelor în exces cu 5%	n/a	1.220.355
Diminuarea valorii activelor în exces cu 5%	n/a	(1.253.397)



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

Din informațiile prezentate mai sus se poate observa că este o relație directă între valoarea fluxurilor financiare nete din exploatare și valoarea activelor în exces și valoarea justă și o relație inversă între costul mediu ponderat al capitalului și valoarea justă:

- creșterea/scăderea fluxurilor financiare nete din exploatare determină o creștere/scădere în valoarea justă;
- creșterea/scăderea costului mediu ponderat al capitalului determină o scădere/creștere în valoarea justă;
- creșterea/scăderea activelor în exces determină o creștere/scădere în valoarea justă.

Costul mediu ponderat al capitalului reprezintă costul capitalului companiei în termeni nominali (incluzând inflația), pe baza modelului „Capital Asset Pricing Model”. Toate sursele de capital – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung – sunt incluse în calculul costului mediu ponderat al capitalului.

Active în exces reprezintă active care nu sunt utilizate în activitatea curentă (operațională) a companiei și pot include active financiare, active corporale, etc.

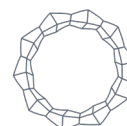
2) Abordarea pe bază de active patrimoniale – *Metoda activului net corectat și metoda activului net contabil* – atât valorile activelor cât și valorile datoriilor au fost modificate cu +/-5% (2022: +/-5%), obținând valori pe acțiune și ale capitalurilor proprii ale societății, cu o abatere față de valoarea standard.

Aceste abateri de la valoarea standard influențează alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare).

Ipoteza modificată <i>(Lei)</i>	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2023	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2022
Creșterea valorii activelor nete cu 5%	451.921	488.131
Diminuarea valorii activelor nete cu 5%	(451.921)	(463.113)

Din informațiile prezentate mai sus se poate observa că este o relație directă între valoarea activului net și valoarea justă:

- *creșterea/scăderea activului net determină o creștere/scădere în valoarea justă.*



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

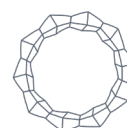
- *ierarhia valorilor juste (continuare)*

Rezerve din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
La 1 ianuarie	369.357.208	622.479.609
(Pierdere)/Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	684.096.428	(262.669.472)
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(82.346.354)	39.800.200
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea activelor financiare disponibile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	601.750.074	(222.869.272)
Câștig brut de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(18.276.557)	(36.022.470)
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferat în rezultatul reportat urmare a vânzării activelor financiare	697.214	5.769.341
Câștig net de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(17.579.343)	(30.253.129)
La 31 decembrie	953.527.939	369.357.208

18. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale	90.327.712	13.155.479
Avansuri acordate furnizorilor	514.175	2.348.960
Creanțe din debitori diverși	6.744.682	5.953.100
Total alte active financiare la cost amortizat – valoare brută	97.586.569	21.457.539
Minus pierderea de credit așteptată	34.495.824	2.741.404
Total alte active financiare la cost amortizat	63.090.745	18.716.135



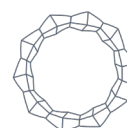
18. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale și alți debitori diverși – performanțe	63.090.745	18.716.135
Creanțe comerciale și alți debitori diverși – depreciate	34.495.824	17.850.331
Creanțe comerciale și alți debitori diverși – valoare brută	97.586.569	36.566.466
Ajustări pentru pierderea de credite așteptată pentru creanțe comerciale și alți debitori diverși – depreciate	34.495.824	17.850.331
Total alte active financiare la cost amortizat	63.090.745	18.716.135

Vechimea creanțelor se prezintă astfel la 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023		
	Pierderea de credite		Valoare netă contabilă
	așteptată	Valoare brută	
Nerestante	-	48.243.330	48.243.330
Restanțe între 0 și 30 de zile	-	14.847.415	14.847.415
Restanțe între 31 și 60 de zile	-	-	-
Restanțe între 61 și 90 de zile	-	-	-
Restanțe între 91 și 180 de zile	-	-	-
Restanțe între 181 și 365 de zile	-	-	-
Restanțe peste 365 zile	34.495.824	34.495.824	-
Total	34.495.824	97.586.569	63.090.745

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022		
	Pierderea de credite		Valoare netă contabilă
	așteptată	Valoare brută	
Nerestanțe	-	7.501.065	7.501.065
Restanțe între 0 și 30 de zile	-	8.969.923	8.969.923
Restanțe între 31 și 60 de zile	-	1.679.211	1.679.211
Restanțe între 61 și 90 de zile	-	449.218	449.218
Restanțe între 91 și 180 de zile	-	-	-
Restanțe între 181 și 365 de zile	-	116.718	116.718
Restanțe peste 365 zile	17.850.331	17.850.331	-
Total	17.850.331	36.566.466	18.716.135



18. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)

Grupul a analizat pierderile din risc de credit aferente creanțelor cu o vechime mai mică de 365 zile conform politicii Grupului, iar impactul la nivelul situațiilor financiare consolidate este unul nesemnificativ la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022.

Modificările soldului pierderilor așteptate din risc de credit aferente creanțelor comerciale și alți debitori diverși la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 se prezintă astfel:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
La 1 ianuarie	17.850.331	14.613.094
Constituire	5.501.398	6.177.331
Reluare	(11.400.087)	(2.940.094)
Preluarea pierderilor așteptate din risc de credit aferente creanțelor subsidiarei achiziționate în cursul anului financiar	22.544.182	-
La 31 decembrie	34.495.824	17.850.331

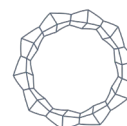
19. STOCURI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Materii prime și materiale	67.547.457	113.753.871
Semifabricate	13.438.697	46.969.337
Produce finite	20.446.003	16.686.920
Producția în curs de execuție	2.064.672	71.379
Mărfuri	318.239	33.911
Alte stocuri	-	368
Ajustări aferente pierderilor de valoare	(10.612.811)	569.777
Total	93.202.257	178.085.563

Stocurile sunt aferente producției de ulei de floarea soarelui și produselor derivate din floarea soarelui, precum și stocuri necesare producției de echipamente electrice și electronice.

Soldul ajustărilor de pierderi de valoare la 31 decembrie 2023 este în principal aferent stocurilor Electromagnetica S.A., respectiv 9.318.915 lei, subsidiară introdusă în cursul anului 2023 în Grupul de consolidare.

La 31 decembrie 2022 soldul ajustărilor de pierderi de valoare aferent stocurilor este în sumă de 365.399 lei și este aferent producției de ulei de floarea soarelui și produselor derivate din floarea soarelui deținute de Argus S.A.



20. INVESTIȚII IMOBILIARE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sold la 1 ianuarie	308.971.502	299.930.012
Modificări ale valorii juste	-	9.041.490
Achiziții	19.900.222	-
Transferuri din imobilizări corporale	18.689.815	-
Achiziții de subsidiare	23.569.292	-
Sold la 31 decembrie	371.130.831	308.971.502

Grupul nu are ipotecate investițiile imobiliare la 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022.

Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru investiții imobiliare.

Ultima reevaluare a investițiilor imobiliare deținute a fost realizată la 31 decembrie 2022, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în contul de profit sau pierdere. Reevaluarea a fost efectuată de un evaluator autorizat, respectiv Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR.

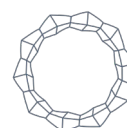
În decursul anului 2023, datele de piață publicate de societățile cu profil imobiliar indică faptul că nu au fost înregistrate modificări semnificative ale datelor de intrare utilizate în calculul valorii de piață a investițiilor imobiliare – chirii, grade de ocupare, rate de capitalizare, valori unitare ale terenurilor, utilizate în aplicarea acestor metode.

Investițiile imobiliare provenite din achiziția de subsidiare sunt la nivelul valorii juste, fiind evaluate la data achiziției de către un evaluator autorizat ANEVAR. În evaluarea acestora s-au utilizat următoarele tehnici de evaluare: abordarea prin piață – metoda comparațiilor de piață pentru terenuri, abordarea prin venit – metoda capitalizării veniturilor pentru construcții și abordarea prin cost – metoda costului de înlocuire net pentru echipamente și alte mijloace fixe.

Ținând cont că datele de intrare utilizate în evaluarea terenurilor și clădirilor din patrimoniul Grupului de la 31 decembrie 2022 nu au variat semnificativ în piață în decursul anului 2023, s-a considerat că valoarea contabilă netă a investițiilor imobiliare la 31 decembrie 2023 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării.

În estimarea valorii de piață la 31 decembrie 2022 a acestora au fost utilizate trei tehnici de evaluare și anume: abordarea prin piață – metoda comparațiilor de piață, abordarea prin venit – metoda capitalizării veniturilor și abordarea prin cost – metoda costului de înlocuire net:

Abordarea prin piață – Metoda comparațiilor de piață utilizează analiza comparativă, respectiv estimarea valorii se face prin analizarea pieței pentru a găsi proprietăți similare, comparând apoi aceste proprietăți cu cea evaluată. Metodei presupune că valoarea de piață a unei proprietăți imobiliare este în relație directă cu prețurile de tranzacționare a unor proprietăți comparabile, analiza comparativă bazându-se pe asemănările și diferențele între proprietăți și cum acestea influențează valoarea.



20. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)

Metoda este o abordare globală, care aplică informațiile culese urmărind raportul cerere-ofertă din piață, reflectate în mass-media sau alte surse credibile de informare. Ea se bazează pe valoarea unitară rezultată în urma tranzacțiilor cu imobile similare sau asimilabile efectuate în zonă sau zone comparabile satisfăcătoare.

În această metodă este o relație directă între prețul pieței și valoarea rezultată, cu cât prețul unor proprietăți comparabile este mai ridicat, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât prețul unor proprietăți comparabile este mai scăzut, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade.

Metoda a fost utilizată în principiu pentru terenuri, prețul mediu considerat în evaluare fiind de 169 EUR/mp cu un minim de 2 EUR/mp și un maxim de 781 EUR/mp. În cazul construcțiilor, prețul a variat între 97 EUR/mp și 2.128 EUR/mp.

2. Abordarea prin venit prin metoda capitalizării directe valoarea proprietății este determinată pe baza capacității proprietății de a genera fluxuri pozitive de numerar care în final rămân la dispoziția proprietarului. Se determină venitul brut lunar din exploatare și cheltuielile aferente, fluxul de numerar net fiind ulterior actualizat la o rată care reprezintă rentabilitatea așteptată de investitori în contextul unor riscuri similare celor asociate proprietății.

La fel ca în cazul evaluării pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate, există o relație directă între fluxurile de numerar previzionate a se genera și valoarea evaluată și o relație inversă între rata de actualizare și valoarea evaluată – cu cât cresc fluxurile de numerar estimate sau scade rata de actualizare, valoarea evaluată crește, cu cât scad fluxurile de numerar previzionate sau crește rata de actualizare, valoarea evaluată scade.

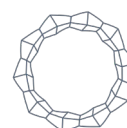
Metoda a fost utilizată pentru construcții de natura spațiilor comerciale, chiria netă considerată în metodologia de evaluare (după deducerea cheltuielilor aferente proprietății) variind între 1,7 EUR/mp/lună și 8,55 EUR/mp/lună în funcție de locație și dotări. De asemenea rata de capitalizare considerată în evaluare s-a situat în intervalul 8 – 11%.

3. Abordarea prin cost - Metoda costului de înlocuire net (după deducerea deprecierei) se utilizează când nu există fie nicio dovadă a prețurilor de tranzacționare pentru proprietăți similare, fie niciun flux de venit identificabil, real sau teoretic, care ar reveni proprietarului și presupune stabilirea valorii de piață a proprietății prin estimarea costurilor de construire a unei noi proprietăți, cu aceeași utilitate, sau de adaptare a unei proprietăți vechi la aceeași utilizare, fără costuri legate de timpul de construcție / adaptare. În cazul construcțiilor evaluate s-a estimat costul de înlocuire prin utilizarea îndrumarului „Costuri de reconstrucție – costuri de înlocuire, clădiri industriale, comerciale și agricole. Construcții speciale” – Corneliu Șchiopu – Editura Iroval București, 2010, actualizat cu indici 2022-2023. Estimarea deprecierei s-a făcut prin metoda segregării, prin care s-a analizat separat fiecare cauză a deprecierei, s-a cuantificat și ulterior s-a aplicat costului de reconstrucție.

Este o relație directă între costurile estimate și valoarea rezultată – cu cât cresc costurile estimate de construcție, cu atât valoarea evaluată crește, cu cât scad costurile estimate, cu atât valoarea reevaluată scade.

Este o relație inversă între deprecierea estimată și valoarea rezultată – cu cât crește deprecierea, cu atât valoarea evaluată scade, cu cât scade deprecierea, cu atât valoarea reevaluată crește.

Costul mediu net de înlocuire considerat în evaluare (după depreciere) a variat între 363 EUR/mp și 646 EUR/mp.



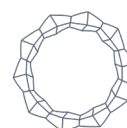
20. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)

Revizuirea valorilor juste obținute de la evaluatorii independenți are loc în cadrul fiecărei societăți din cadrul Grupului, printr-un comitet independent care revizuieste și aprobă valorile juste ce vor fi prezentate de către fiecare societate din Grup la finalul fiecărei perioade de raportare.

Pentru terenurile cotă indiviză a fost utilizată o combinație între abordarea prin venit și abordarea prin cost (metoda reziduală) având în vedere că nu există proprietăți comparabile – s-a determinat valoarea totală a proprietății prin metoda venitului și pentru a determina valoarea terenului, din valoarea totală a proprietății a fost scăzut costul de înlocuire net al construcției.

Valoarea rezultată pentru aceste terenuri a variat între 3 EUR/mp și 9.240 EUR/mp în funcție de locație.

Investiții imobiliare	Valoare justă la 31 decembrie 2023	Valoare justă la 31 decembrie 2022	Tehnica de evaluare
Terenuri	161.454.294	161.454.294	Abordarea prin piață
Construcții	1.033.344	1.033.344	Abordarea prin piață
Construcții	36.831.742	36.831.742	Abordarea pe bază de venit
Construcții	90.238.563	90.238.563	Abordarea pe bază de cost
Terenuri	19.413.558	19.413.558	Metoda reziduală
Terenuri (achiziții în cursul anului financiare)	7.455.750	-	Abordarea prin piață
Construcții (achiziții în cursul anului financiare)	12.444.472	-	Abordarea pe bază de venit, Abordarea prin piață, Abordarea prin venit
Transferuri din imobilizări corporale în cursul anului financiare	18.689.815	-	Abordarea prin cost, Abordarea prin piață, Abordarea prin venit
Investiții imobiliare din achiziții de subsidiare	23.569.292	-	Abordarea prin cost
TOTAL	371.130.831	308.971.502	



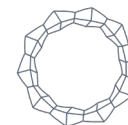
21. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Valoare contabilă brută			Achiziții de		Transfer către investiții		31 decembrie 2023
	1 ianuarie 2023	Adiții	subsidiare	Cedări/Casări	imobiliare	Alte transferuri	
Imobilizări corporale							
Terenuri	78.414.793	-	157.971.181	(386.392)	(18.689.815)	(316.551)	216.993.216
Construcții	110.741.610	2.389.254	116.525.179	(124.946)	-	635.285	230.166.382
Echipamente	76.088.794	1.137.249	15.202.091	(618.651)	-	-	91.809.483
Mijloace de transport	14.299.218	536.543	1.711.529	(397.390)	-	1.270.570	17.420.470
Alte mijloace fixe	3.504.924	288.219	1.174.632	(143.755)	-	(23.205)	4.800.815
Imobilizări corporale în curs	1.566.099	1.450.788	1.218.687	-	-	(1.566.099)	2.669.475
Total	284.615.438	5.802.053	293.803.299	(1.671.134)	(18.689.815)	-	563.859.841
Amortizare cumulată și deprecieri de valoare	1 ianuarie 2023	Cheltuiala în an	Achiziții de	Cedări/Casări	Transfer către investiții	Alte transferuri	31 decembrie 2023
Imobilizări corporale			subsidiare		imobiliare		
Terenuri (*)	-	-	3.714.679	-	-	-	3.714.679
Construcții (**)	1.867.802	8.519.836	1.171.230	(126.162)	-	-	11.432.706
Echipamente	65.905.819	4.341.215	1.291.887	-	-	-	71.538.921
Mijloace de transport	10.275.991	854.082	-	-	-	(245.720)	10.884.353
Alte mijloace fixe	1.797.664	2.320.357	-	-	-	245.720	4.363.741
Total	79.847.276	16.035.490	6.177.796	(126.162)	-	-	101.934.400
Valoare contabilă netă	1 ianuarie 2023						31 decembrie 2023
Imobilizări corporale	204.768.162						461.925.441

(*) Valoarea de 3.714.679 lei reprezintă depreciere de valoare pentru terenurile achiziționate din Electromagnetica S.A.

(**) În situațiile financiare aferente anului 2022 valoarea de 1.867.802 lei reprezentând deprecierea aferentă construcțiilor a fost prezentată ca o linie separată - „Depreciere de valoare”.

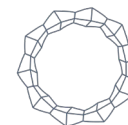
În cadrul imobilizărilor corporale sunt cuprinse active achiziționate prin subvenție guvernamentală de către Electromagnetica S.A. și utilizate în activitatea licențiată la una dintre microhidrocentralele situate în comuna Brodina județul Suceava. Valoarea rămasă a investiției la data de 31 decembrie 2023 este de 5.516.713 lei din care valoarea subvenționată 3.920.651 lei.



21. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Valoare contabilă brută	1 ianuarie 2022	Adiții	Transfer	Cedări/Casări	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 decembrie 2022
Imobilizări corporale								
Terenuri	79.661.598	-	-	-	-	3.080.725	(4.327.530)	78.414.793
Construcții	112.703.196	409.051	(399.502)	-	(8.730.188)	20.023.668	(13.264.615)	110.741.610
Echipamente	76.207.787	520.197	1.480.850	(2.120.040)	-	-	-	76.088.794
Mijloace de transport	13.696.704	1.961.910	394.544	(1.753.940)	-	-	-	14.299.218
Alte mijloace fixe	3.506.571	150.227	-	(151.874)	-	-	-	3.504.924
Imobilizări corporale în curs	1.189.753	2.383.214	(1.875.393)	(131.475)	-	-	-	1.566.099
Total	286.965.609	5.424.599	(399.501)	(4.157.329)	(8.730.188)	23.104.393	(17.592.145)	284.615.438
Amortizare cumulată și deprecieri de valoare								
	1 ianuarie 2022	Cheltuiala în an	Transfer	Cedări/Casări	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 decembrie 2022
Imobilizări corporale								
Construcții	-	8.680.112	-	-	(8.680.112)	-	-	-
Echipamente	65.658.782	2.945.483	-	(2.660.083)	(38.363)	-	-	65.905.819
Mijloace de transport	11.092.522	388.014	-	(1.204.545)	-	-	-	10.275.991
Alte mijloace fixe	1.685.927	212.784	-	(101.047)	-	-	-	1.797.664
Total	78.437.231	12.226.393	-	(3.965.675)	(8.718.475)	-	-	77.979.474
Depreciere de valoare	1.867.802	-	-	-	-	-	-	1.867.802
Valoare contabilă netă	1 ianuarie 2022							31 decembrie 2022
Imobilizări corporale	206.660.576							204.768.162

* Valoarea contabilă justă a mijloacelor fixe gajate sunt prezentate în nota 22 „Împrumuturi”.



21. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2022, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în cadrul capitalurilor proprii. Reevaluarea a fost efectuată de un evaluator autorizat, respectiv Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR.

În estimarea valorii de piață la 31 decembrie 2022 a acestora au fost utilizate trei tehnici de evaluare și anume: abordarea prin piață – metoda comparațiilor de piață, abordarea prin venit – metoda capitalizării veniturilor și abordarea prin cost – metoda costului de înlocuire net.

În decursul anului 2023, datele de piață publicate de societățile cu profil imobiliar indică faptul că nu au fost înregistrate modificări semnificative ale datelor de intrare – chirii, grade de ocupare, rate de capitalizare, valori unitare ale terenurilor, utilizate în aplicarea acestor metode. Ținând cont că datele de intrare utilizate în evaluarea terenurilor și clădirilor din patrimoniul Grupului de la 31 decembrie 2022 nu au variat semnificativ în piață în decursul anului 2023, s-a considerat că valoarea contabilă netă a acestora la 31 decembrie 2023 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării.

Celelalte categorii de immobilizări corporale sunt prezentate la cost, mai puțin amortizarea cumulată.

Imobilizările corporale provenite din achiziția de subsidiare sunt la nivelul valorii juste, fiind evaluate la data achiziției de către un evaluator autorizat ANEVAR. În evaluarea acestora s-au utilizat următoarele tehnici de evaluare: abordarea prin piață – metoda comparațiilor de piață pentru terenuri, abordarea prin venit – metoda capitalizării veniturilor pentru construcții și abordarea prin cost – metoda costului de înlocuire net pentru echipamente și alte mijloace fixe.

Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru terenuri și clădiri. Celelalte categorii de immobilizări corporale sunt prezentate la cost, mai puțin amortizarea și deprecierea cumulată.

La 31 decembrie 2022 au fost utilizate trei tehnici de evaluare în estimarea acestora și anume:

1. Abordarea prin piață – Metoda comparațiilor de piață utilizează analiza comparativă, respectiv estimarea valorii se face prin analizarea pieței pentru a găsi proprietăți similare, comparând apoi aceste proprietăți cu cea evaluată. Metodei presupune că valoarea de piață a unei proprietăți imobiliare este în relație directă cu prețurile de tranzacționare a unor proprietăți comparabile, analiza comparativă bazându-se pe asemănările și diferențele între proprietăți și cum acestea influențează valoarea.

Metoda este o abordare globală, care aplică informațiile culese urmărind raportul cerere-ofertă din piață, reflectate în mass-media sau alte surse credibile de informare. Ea se bazează pe valoarea unitară rezultată în urma tranzacțiilor cu imobile similare sau asimilabile efectuate în zonă sau zone comparabile satisfăcătoare.

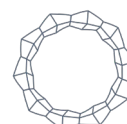
În această metodă este o relație directă între prețul pieței și valoarea rezultată, cu cât prețul unor proprietăți comparabile este mai ridicat, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât prețul unor proprietăți comparabile este mai scăzut, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade.

Metoda a fost utilizată în principiu pentru terenuri, prețul mediu considerat în evaluare fiind de 15 EUR/mp cu un minim de 1 EUR/mp și un maxim de 1.553 EUR/mp.

În cazul construcțiilor pentru care s-a utilizat această metodă prețul considerat a variat între 412 și 2.053 EUR/mp cu o medie de 685 EUR/mp.

2. Abordarea prin venit – Au fost utilizate două metode de evaluare în cadrul acestei abordări:

2.1. Evaluarea pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate – Fluxurile de numerar preconizate a fi generate de un activ sau o afacere (FCFF) sunt actualizate la valoarea actuală, folosind o rată de rentabilitate care să reflecte riscul relativ al investiției, precum și valoarea în timp a banilor (WACC). Această rată are la bază ratele individuale de rentabilitate a capitalului investit (capitaluri proprii și datorii purtătoare de dobândă) și format din nivelurile individuale de rentabilitate pentru fiecare activ.



21. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Această rată se calculează prin ponderarea costului datorii purtătoare de dobândă și cel al capitalului propriu, proporțional cu ponderea estimată a acestora într-o structură estimată a capitalului.

Previziunile de fluxuri de numerar se fac pe o perioadă limitată (de obicei 5 ani). Valoarea reziduală, care reprezintă valoarea afacerii după perioada de previziune explicită a fost estimată prin capitalizarea profitului la sfârșitul perioadei de previziune. Rata de capitalizare a fost estimată pornind de la rata de actualizare prin deducerea ratei de creștere anuală continuă (rata de creștere pe termen lung – g).

În această metodă este o relație directă între nivelul FCFF estimat și valoarea rezultată, cu cât fluxurile de numerar estimate sunt mai ridicate, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât fluxurile de numerar estimate sunt mai ridicate mai scăzute, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade. Această metodă a fost utilizată cu precădere pentru evaluarea activelor în cadrul societăților din domeniul hotelier, previziunile ținând cont de specificul fiecărei unități hoteliere și pentru evaluarea silozurilor din cadrul entității Argus S.A.

În această metodă este o relație inversă între rata de rentabilitate estimată și valoarea rezultată, cu cât rata de discount este mai ridicată, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade, cu cât rata de discount este mai scăzută, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește. Rata de discount utilizată în evaluările societăților din domeniul hotelier a variat între 10,98% și 14,96%, pentru amplasamentele industriale de tipul silozurilor utilizându-se o rată de discount între 9,72% și 13,25%.

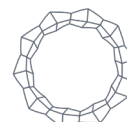
În această metodă este o relație directă între nivelul ratei de creștere pe termen lung (g) și valoarea rezultată, cu cât rata de creștere este mai ridicată, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât rata de creștere este mai scăzută, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade. Rata de creștere pe termen lung utilizată în evaluările societăților din domeniul hotelier a variat între 2,5% și 5,98% pentru amplasamentele industriale de tipul silozurilor utilizându-se o rată de creștere pe termen lung între 0,62% și 2,51%.

2.2. Evaluarea prin metoda capitalizării directe – Valoarea proprietății a fost determinată pe baza capacității proprietății de a genera fluxuri pozitive de numerar care în final rămân la dispoziția proprietarului. Se determină venitul brut lunar din exploatare și cheltuielile aferente, fluxul de numerar net fiind ulterior actualizat la o rată care reprezintă rentabilitatea așteptată de investitori în contextul unor riscuri similare celor asociate proprietății.

La fel ca în cazul evaluării pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate, există o relație directă între fluxurile de numerar previzionate a se genera și valoarea evaluată și o relație inversă între rata de actualizare și valoarea evaluată – cu cât cresc fluxurile de numerar estimate sau scade rata de actualizare, valoarea evaluată crește, cu cât scad fluxurile de numere previzionate sau crește rata de actualizare, valoarea evaluată scade.

Fluxurile de numerar previzionate au luat în considerare un grad de ocupare al locațiilor care a variat între 65% și 85%, iar rata de capitalizare considerată în această abordare a variat între 9,5% și 11%.

3. Abordarea prin cost – Metoda costului de înlocuire net (după deducerea deprecierei) se utilizează când nu există fie nicio dovadă a prețurilor de tranzacționare pentru proprietăți similare, fie niciun flux de venit identificabil, real sau teoretic, care ar reveni proprietarului și presupune stabilirea valorii de piață a proprietății prin estimarea costurilor de construire a unei noi proprietăți, cu aceeași utilitate, sau de adaptare a unei proprietăți vechi la aceeași utilizare, fără costuri legate de timpul de construcție / adaptare. În cazul construcțiilor evaluate s-a estimat costul de înlocuire prin utilizarea îndrumarului „Costuri de reconstrucție – costuri de înlocuire, clădiri industriale, comerciale și agricole. Construcții speciale” – Corneliu Șchiopu – Editura Iroval București, 2010, actualizat cu indici 2022-2023.



21. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Estimarea deprecierei s-a făcut prin metoda segregării, prin care s-a analizat separat fiecare cauză a deprecierei, s-a cuantificat și ulterior s-a aplicat costului de reconstrucție. Este o relație directă între costurile estimate și valoarea rezultată – cu cât cresc costurile estimate de construcție, cu atât valoarea evaluată crește, cu cât scad costurile estimate, cu atât valoarea reevaluată scade.

Este o relație inversă între deprecierea estimată și valoarea rezultată – cu cât crește deprecierea, cu atât valoarea evaluată scade, cu cât scade deprecierea, cu atât valoarea reevaluată crește. Deprecierea totală considerată în evaluare a fost în intervalul 25 – 95%.

Costul mediu net de înlocuire considerat în evaluare a variat între 697 și 756 EUR/mp, dar separat, pentru clădiri sunt considerate și anumite îmbunătățiri la un cost specific care nu se alocă pe suprafață.

Pentru terenurile cotă indiviză a fost utilizată o combinație între abordarea prin venit și abordarea prin cost (metoda reziduală) având în vedere că nu există proprietăți comparabile – s-a determinat valoarea totală a proprietății prin metoda venitului și pentru a determina valoarea terenului, din valoarea totală a proprietății a fost scăzut costul de înlocuire net al construcției.

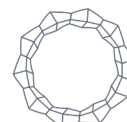
Valoarea rezultată pentru aceste terenuri a variat între 25 și 6.051 EUR/mp în funcție de locație.

Imobilizări corporale	Valoare justă la 31 decembrie 2023	Valoare justă la 31 decembrie 2022	Tehnica de evaluare
Terenuri, exclusiv transfer către investiții imobiliare	59.022.035	78.414.793	Abordarea prin piață, Metoda reziduală
Construcții	105.247.528	110.741.610	Abordarea prin piață, Abordarea prin venit, Abordarea prin cost
Alte mijloace fixe	10.030.374	15.611.759	Abordarea prin cost
Terenuri obținute prin achiziția de subsidiare	157.971.181	-	Abordarea prin piață
Construcții obținute prin achiziția de subsidiare	115.353.949	-	Abordarea prin venit, Abordarea prin cost
Alte mijloace fixe obținute prin achiziția de subsidiare	14.300.374	-	Abordarea prin cost
TOTAL	461.925.441	204.768.162	

22. ÎMPRUMUTURI

La 31 decembrie 2023, împrumuturile Grupului sunt localizate, în principal, pe unități bancare astfel:

Societatea	Banca	Valută	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 31 decembrie 2023
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 1M + 1 %	27.08.2024	65.951.289
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 1M + 1 %	5.08.2024	5.241.813



22. ÎMPRUMUTURI (continuare)

Argus S.A. Constanța	B.R.D. – Group Societe Generale	LEI	Revolving	24.06.2025	4.500.000
Argus S.A. Constanța	B.R.D. – Group Societe Generale	LEI	Revolving	16.12.2025	4.552.156
Argus S.A. Constanța	B.R.D. – Group Societe Generale	LEI	Rural Invest	24.06.2028	890.224

La data de 31 decembrie 2023 Grupul avea și alte angajamente astfel:

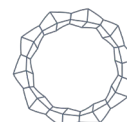
- linie de credit pentru finanțare capital de lucru în valoare maximă de 10.000.000 RON și plafon emiteri scrisori de garanție bancară („SGB”) în valoare de maxim 2.000.000 RON, facilități acordate de OTP Bank către Electromagnetica S.A. la o rată de dobândă de Robor 3M + 2,21%, cu scadența în 17.05.2025. Facilitățile nu erau utilizate la 31.12.2023.
- acorduri de garantare non-cash în valoare de 10.000.000 RON acordate de BCR către Electromagnetica S.A. din care 1.247.792 RON erau neutilizați.

La 31 decembrie 2022, împrumuturile Grupului sunt localizate, în principal, pe unități bancare astfel:

Societatea	Banca	Valută	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 31 decembrie 2022
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania B.R.D. – Group Societe	LEI	Robor 3M + 1.2%	27.08.2023	152.921.978
Argus S.A. Constanța	Generale B.R.D. – Group Societe	LEI	Revolving	31.07.2024	5.000.000
Argus S.A. Constanța	Generale	LEI	Rural Invest	24.06.2028	1.158.674

Tragerile și rambursările Grupului aferente împrumuturilor la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 sunt următoarele:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Împrumuturi bancare pe termen lung		
Sold inițial	3.444.464	2.285.790
Trageri	98.762	1.158.674
Rambursări	(2.653.002)	-
Sold final	890.224	3.444.464
Împrumuturi bancare pe termen scurt		
Sold inițial	157.293.395	111.191.650
Trageri	155.948.829	235.800.441
Rambursări	(232.996.966)	(189.698.696)
Sold final	80.245.258	157.293.395
Total împrumuturi	81.135.482	160.737.859



22. ÎMPRUMUTURI (continuare)

Garanțiile acordate pentru obținerea creditelor și facilităților non-cash au fost următoarele:

Argus S.A.:

Anul 2023:

Împrumuturile societății sunt garantate prin ipoteci asupra mijloacelor fixe cu o valoare contabilă netă de 21.109.791 lei la 31 decembrie 2023 și stocuri în sumă totală de 73.550.234 lei.

Anul 2022:

Împrumuturile societății sunt garantate prin ipoteci asupra mijloacelor fixe cu o valoare contabilă netă de 25.768.699 lei la 31 decembrie 2022 și stocuri în sumă totală de 178.748.589 lei.

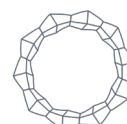
Electromagnetica S.A.:

Angajamentele acordate societății Electromagnetica S.A. sunt garantate cu conturi deschise la băncile creditoare, creanțe, depozite colaterale în valoare de 90.000 RON la care se adaugă terenuri și clădiri în valoare de 38.668.772 RON respectiv: Imobil Calea Rahovei 266-268 (Lot 18, Lot 21/1) cu o valoare contabilă netă la 31 decembrie de 8.803.206 lei și M.H.C.-uri (teren și construcții edilitare) cu o valoare contabilă netă la 31 decembrie 2023 de 29.865.566 lei.

Conform contractelor de împrumut curente, Electromagnetica S.A este supusă îndeplinirii anumitor condiții impuse de bănci. La 31 decembrie 2023, Societatea-mamă s-a încadrat în toți indicatorii financiari impuși în contractele de finanțare.

23. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Dividende de plată aferente 2022	479.012	-
Dividende de plată aferente 2021	4.396.599	4.875.611
Dividende de plată aferente 2020	7.411.724	7.411.724
Dividende de plata aferente 2019	14.653.427	14.653.427
Dividende de plată aferente 2018	21.091.389	21.094.316
Dividende de plată aferente 2017	448.733	448.733
Dividende de plată aferente 2016	414.640	414.640
Dividende de plată aferente 2015	596.370	596.370
Dividende de plată aferente 2014	492.337	492.337
Dividende de plată aferente 2013	644.644	644.644
Dividende ani anteriori	451.902	451.902
Total dividende de plată	51.080.777	51.083.704



24. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

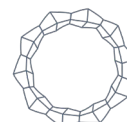
<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Furnizori	19.605.057	11.452.916
Avansuri de la clienți	3.078.013	217.459
Alte datorii financiare la cost amortizat	9.293.844	-
Total	31.976.914	11.670.375

25. ALTE DATORII

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii față de bugetul statului	3.713.648	979.141
Datorii privind salariații	16.354.888	6.077.225
Alte datorii	7158.090	14.082.008
Total	27.226.626	21.138.374

26. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
La 1 ianuarie	3.108.189	2.947.824
Constituire	656.865	2.327.091
Reluare	-	(2.166.726)
La 31 decembrie	3.765.054	3.108.189

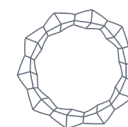


27. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt determinate de următoarele elemente:

31 decembrie 2023
În LEI

	Active	Datorii	Net	Efectul taxabil
Imobilizări corporale - reevaluare	233.516.563	-	233.516.563	37.362.650
Investiții imobiliare - reevaluare	227.985.125	-	227.985.125	36.477.620
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - reevaluare	882.371.300	-	882.371.300	141.179.408
Depreciere de valoare pentru stocuri	(7.201.113)	-	(7.201.113)	(1.152.178)
Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale)	(16.867.163)	-	(16.867.163)	(2.698.746)
Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate)	-	16.476.375	(16.476.375)	(2.636.220)
Alte elemente de capitaluri	-	(20.244.732)	20.244.732	3.239.157
Pierdere fiscală din subsidiara Argus	(5.563.731)	-	(5.563.731)	(890.197)
Total	1.314.240.981	(3.768.357)	1.318.009.338	210.881.494
Datorii privind impozitul pe profit amânat				210.881.494



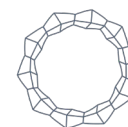
27. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt determinate de următoarele elemente:

31 decembrie 2022

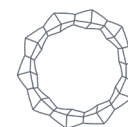
În LEI

	Active	Datorii	Net	Efectul taxabil
Imobilizări corporale	122.350.703	-	122.350.703	21.153.826
Investiții imobiliare	226.346.870	-	226.346.870	36.477.620
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	367.706.587	-	367.706.587	58.833.054
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	16.254.227	(16.254.227)	(2.600.676)
Alte datorii (beneficii acordate angajaților)	-	14.627.434	(14.627.434)	(2.340.389)
Pierderi fiscale	-	-	-	-
Alte elemente de capitaluri	-	(20.244.741)	20.244.741	3.239.157
Total	716.404.160	10.636.920	705.767.240	114.762.592
Datorii privind impozitul pe profit amânat				114.762.592



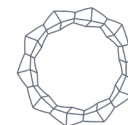
27. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)
31 decembrie 2023

<i>În LEI</i>	Sold la 1 ianuarie 2023	(Venit)/cheltuială prin contul de profit sau pierdere	(Venit)/cheltuială prin rezultatul reportat (preluare din achiziția de subsidiare)	(Venit)/cheltuială prin alte elemente ale rezultatului global	Sold la 31 decembrie 2023
Imobilizări corporale - reevaluare	21.153.826	-	-	16.208.824	37.362.650
Investiții imobiliare - reevaluare	36.477.620	-	-	-	36.477.620
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - reevaluare	58.833.054	-	-	82.346.354	141.179.408
Depreciere de valoare pentru stocuri	-	-	(1.152.178)	-	(1.152.178)
Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale)	(2.600.676)	-	(98.070)	-	(2.698.746)
Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate)	(2.340.389)	(295.831)	-	-	(2.636.220)
Alte elemente de capitaluri	3.239.157	-	-	-	3.239.157
Pierdere fiscală din subsidiara Argus	-	-	-	(890.197)	(890.197)
Total	114.762.592	(295.831)	(1.250.248)	97.664.981	210.881.494



27. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)
31 decembrie 2022

<i>În LEI</i>	Sold la 1 ianuarie 2022	(Venit)/cheltuială prin contul de profit sau pierdere	(Venit)/cheltuială prin rezultatul reportat (preluare din achiziția de subsidiare)	(Venit)/cheltuială prin alte elemente ale rezultatului global	Sold la 31 decembrie 2022
Imobilizări corporale	22.320.649	-	-	(1.166.823)	21.153.826
Investiții imobiliare	24.038.711	12.438.909	-	-	36.477.620
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - reevaluare	103.441.303	-	-	(44.608.249)	58.833.054
Depreciere de valoare pentru alte active financiare la cost amortizat (creanțe comerciale)	(2.186.279)	(414.397)	-	-	(2.600.676)
Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	(166.260)	(2.174.129)	-	-	(2.340.389)
Pierderi fiscale	(3.337.630)	-	3.337.630	-	-
Alte elemente de capitaluri	3.776.687	-	-	(537.530)	3.239.157
Total	147.887.181	9.850.383	3.337.630	(46.312.602)	114.762.592



27. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe privind impozitul amânat	(7.377.341)	(4.941.065)
Datorii privind impozitul amânat	218.258.835	119.703.657
Sold impozit amânat (datorie)	210.881.494	114.762.592

28. CAPITAL ȘI REZERVE

- *Capital social*

Capitalul social conform actului constitutiv al Societății are valoarea de 50.000.000 lei, este divizat în 500.000.000 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății și prin transformarea în acțiuni a sumelor convenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.

La data de 31 decembrie 2023 este în desfășurare procesul necesar în vederea autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a diminuării capitalului social al Infinity Capital Investments S.A. prin anularea celor 25.000.000 de acțiuni proprii răscumpărate în cursul anului 2022.

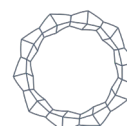
Detalii adiționale referitoare la Capitalul social al Societății mamă se regăsesc în situațiile financiare individuale ale acesteia.

Capitalul social conform actului constitutiv al Societății mamă este:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Capital social statutar	50.000.000	50.000.000

La 31 decembrie 2023 numărul acționarilor Societății mamă este 5.725.640 (31 decembrie 2022: 5.728.907), care în structură se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 decembrie 2023				
Persoane fizice	5.725.467	207.333.918	20.733.392	41%
Persoane juridice	173	292.666.082	29.266.608	59%
Total 31 decembrie 2023	5.725.640	500.000.000	50.000.000	100%
	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 decembrie 2022				
Persoane fizice	5.728.730	209.676.656	20.967.666	42%
Persoane juridice	177	290.323.344	29.032.334	58%
Total 31 decembrie 2022	5.728.907	500.000.000	50.000.000	100%



28. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

- Rezerve legale**

Conform cerințelor legale. Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform actelor constitutive. Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

- Rezerve legale (continuare)**

La 31 decembrie 2023 rezervele legale și statutare sunt în sumă de 40.233.147 lei (31 decembrie 2022: 30.937.825 lei), din care rezervele legale sunt în sumă de 33.842.074 lei (31 decembrie 2022: 23.409.585 lei).

<i>În lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	657.744.821	451.941.744
Alte rezerve – constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996*	144.636.073	144.636.073
Alte rezerve	123.349.706	96.492.920
Total	925.730.600	693.070.737

* Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aporat și valoarea capitalului social subscris la Societate. Aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport.

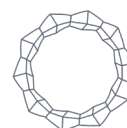
- Dividende**

În cursul perioadei de raportare încheiată la 31 decembrie 2023 Grupul nu a declarat dividende de plată (31 decembrie 2022: 14.250.000 lei). Valoarea dividendului brut pe acțiune a fost de 0,03 lei la 31 decembrie 2022.

29. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ

Interesul minoritar în capitalurile proprii ale societăților cuprinse în consolidare se prezintă astfel:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
La 1 ianuarie	74.885.218	86.675.621
(Pierdere)/Profitul atribuibil intereselor care nu controlează	(4.037.431)	5.494.901
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale atribuibile intereselor care nu controlează	(6.381.819)	(12.545.480)
Rezerve din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit amânat	779.296	(978.620)
Dividende distribuite intereselor care nu controlează	-	(1.117.017)
Interes minoritar aferent achiziției de subsidiare în cursul anului	123.160.722	-
Modificări în structura Grupului	(18.271.979)	(2.644.187)
La 31 decembrie	170.134.007	74.885.218

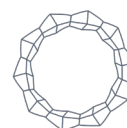


29. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ (continuare)

Filiarele Grupului care au dețineri semnificative sunt Electromagnetica S.A. și Argus S.A. la 31 decembrie 2023 și Argus S.A. la 31 decembrie 2022.

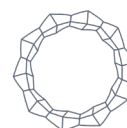
Elementele de bilanț, cont de profit sau pierdere și rezultat global și fluxuri de numerar ale Argus S.A. la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 care au fost consolidate de către Grup, înainte de eliminările intra Grup, se prezintă astfel:

Informații din situația poziției financiare	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Active		
Numerar și echivalente de numerar	7.256.835	37.630.654
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.409.205	33.584
Alte active financiare la cost amortizat	22.417.059	15.801.493
Stocuri	74.353.802	177.750.960
Investiții imobiliare	2.251.680	11.636.539
Imobilizări corporale	118.141.593	148.552.353
Alte active	121.877	314.250
Creanțe privind impozitul pe profit curent	380.796	418.040
Total active	<u>226.332.847</u>	<u>392.137.873</u>
Datorii		
Împrumuturi	81.135.482	159.324.280
Dividende de plată	-	554.186
Datorii financiare la cost amortizat	5.607.425	7.140.542
Alte datorii	3.483.557	1.146.632
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	933.794	6.742.942
Datorii privind impozitul pe profit amânat	12.781.011	14.304.896
Total datorii	<u>103.941.269</u>	<u>189.213.478</u>
Activ net, din care:	<u>122.391.578</u>	<u>202.924.395</u>
Interese care nu controlează	10.501.197	29.671.793
 Activ net atribuibil acționarilor Societății mamă	 <u>111.890.381</u>	 <u>173.252.602</u>



29. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ (continuare)

<i>Informații din contul de profit sau pierdere și altor elemente ale rezultatului global</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Venituri		
Venituri brute din dividende	8.089.838	-
Venituri din dobânzi	442.990	741.138
Venituri din contractele cu clienții	247.105.000	366.057.313
Alte venituri operaționale	17.193.315	5.741.297
Pierdere neta din diferențe de curs valutar	-	(94.622)
Câștig din reevaluarea investițiilor imobiliare	-	235.311
Cheltuieli		
Pierderi din deprecierea activelor financiare	(5.270.974)	-
Pierderi din deprecierea activelor nefinanciare	-	(190.392)
Constituirii ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	(870.945)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	(14.499.965)	(22.283.220)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(267.390.822)	(268.901.879)
Alte cheltuieli operaționale	(35.313.030)	(40.979.709)
Cheltuieli cu dobânzile	(5.832.686)	(6.821.935)
(Pierdere)/Profit înainte de impozitare	(55.476.334)	32.632.357
Impozitul pe profit	(718.860)	2.945.286
(Pierdere)/Profitul net(ă) pentru exercițiul financiar	(54.757.474)	29.687.071
Alte elemente ale rezultatului global		
Scăderi ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	-	(6.454.092)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere	-	(6.454.092)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	(6.454.092)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	(54.757.474)	23.232.979
(Pierdere)/Profit net(ă) aferent intereselor care nu controlează	(4.698.191)	4.031.504
Total rezultat global al exercițiului aferent intereselor care nu controlează	(4.698.191)	3.155.039



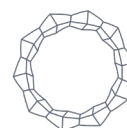
29. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ (continuare)

Informații financiare aferente fluxurilor de numerar	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	37.630.654	15.046.811
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	7.256.835	37.630.654
(Scăderea)/Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	(30.373.819)	22.583.844
Numerar net rezultat din/(utilizat în) activități de exploatare	26.532.233	(23.609.339)
Numerar net rezultat din/(utilizat în) activități de investiții	28.748.618	(3.131.098)
Numerar net (utilizat în)/rezultat din activități de finanțare	(85.654.670)	49.324.280
(Scăderea)/Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	(30.373.819)	22.583.844

La data de 15 noiembrie 2023 Societatea mamă și-a majorat deținerea la Electromagnetica S.A. de la 37,09% la 65,45%, prin achiziția suplimentară a 37,29% din capitalul social al Electromagnetica S.A. De la această dată, Electromagnetica a devenit filială inclusă în consolidare. Toate informațiile financiare prezentate de Societatea mamă sunt numai pentru perioada 15 noiembrie – 31 decembrie 2023.

Elementele de bilanț, cont de profit sau pierdere și rezultat global ale filialei Electromagnetica S.A. la 31 decembrie 2023 care au fost consolidate de către Grup, înainte de eliminările intra Grup, se prezintă astfel:

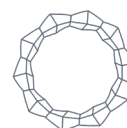
Informații din situația poziției financiare	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active		
Numerar și echivalente de numerar	28.934.075	-
Depozite plasate la bănci	1.942.722	-
Alte active financiare la cost amortizat	37.899.666	-
Stocuri	18.741.313	-
Investiții imobiliare	23.569.292	-
Imobilizări corporale	287.379.784	-
Alte active	6.584.415	-
Creanțe privind impozitul pe profit curent	822.603	-
Total active	405.873.870	-
Datorii		
Dividende de plată	1.227.890	-
Datorii financiare la cost amortizat	18.693.529	-
Alte datorii	12.880.244	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	16.208.824	-
Total datorii	49.010.487	-
Activ net, din care:	356.863.383	-
Interese care nu controlează	123.160.722	-
Activ net atribuibil acționarilor Societății mamă	233.702.661	-



*Informații din contul de profit sau pierdere și altor
elemente ale rezultatului global*

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Venituri		
Venituri din dobânzi	155.389	-
Venituri din contractele cu clienții	19.376.711	-
Alte venituri operaționale	(590.938)	-
Cheltuieli		
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	961.256	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	(4.813.845)	-
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(10.841.249)	-
Alte cheltuieli operaționale	(7.290.464)	-
	(3.043.140)	-
Pierdere înainte de impozitare		
Impozitul pe profit	(820.356)	-
	(2.222.784)	-
Pierdere netă a exercițiului financiar		
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere	-	-
	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	(2.222.784)	-
Pierdere netă aferentă Intereselor care nu controlează	(767.128)	-
Total rezultat global al exercițiului aferent intereselor care nu controlează	(767.128)	-

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Informații financiare aferente fluxurilor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la 15 noiembrie	15.530.918	-
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	28.934.075	-
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	13.403.157	-
Numerar net rezultat din/(utilizat în) activități de exploatare	15.345.879	-
Numerar net rezultat din/(utilizat în) activități de investiții	(1.942.722)	-
Numerar net (utilizat în)/rezultat din activități de finanțare	-	-
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	13.403.157	-



30. REZULTATUL PE ACȚIUNE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Profitul net atribuibil acționarilor Societății mamă	159.549.390	189.431.383
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	475.000.000	487.123.288
Rezultatul pe acțiune de bază (profit net pe acțiune)	0,3359	0,3889
Profitul net atribuibil acționarilor Societății mamă	159.549.390	189.431.383
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	17.579.343	31.231.750
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	475.000.000	487.123.288
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	0,3729	0,4530

31. Reclasificări numerar și echivalente de numerar

Începând cu 1 ianuarie 2023, Grupul a clasificat și prezentat depozitele constituite pe o perioadă mai mică de 3 luni pe linia „Numerar și echivalente de numerar” în Situația consolidată a poziției financiare. Prin urmare, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022, depozitele constituite pe o perioadă mai mică de 3 luni au fost reclasificate din linia „Depozite plasate la bănci” în linia „Numerar și echivalente de numerar” în Situația consolidată a poziției financiare.

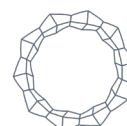
<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022 *raportat	Reclasificări	31 decembrie 2022 *reclasificat
Numerar și echivalente de numerar	9.315.636	90.421.636	99.737.272
Depozite plasate la bănci	90.949.069	(90.421.636)	527.433
Total active	2.668.257.173	-	2.668.257.173

Reclasificările nu au impact asupra activelor totale, datoriilor totale, capitalurilor proprii totale, contului de profit sau pierdere, veniturilor, sau câștigului pe acțiune aferente Grupului la 31 decembrie 2022.

Reclasificările modifică maniera de prezentare a Situației consolidate a fluxurilor de trezorerie, notei 5 Administrarea riscurilor semnificative și a notei 16. Numerar și echivalente de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

32. GARANȚII ACORDATE

În afara garanțiilor acordate pentru obținerea de împrumuturi bancare, Grupul nu are niciun fel de garanții acordate.



33. PREȚUL DE TRANSFER

Cadrul legislativ din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.

Legislația fiscală din România include principiul valorii de piață. Conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață cu respectarea principiilor prețurilor de transfer.

Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale, la cererea scrisă a acestora dosarul de documentare a prețurilor de transfer, în termenul acordat de autorități (marii contribuabili care desfășoară tranzacții cu personale afiliate peste plafoanele stabilite prin legislație au obligația întocmirii anuale a dosarului de prețuri de transfer începând cu tranzacțiile anului 2016).

Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformare.

Însă, indiferent de existența dosarului, în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferit de interpretarea conducerii și ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer (concretizate în creșteri de venituri, reduceri de cheltuieli deductibile, mărind astfel baza impozabilă a impozitului pe profit).

Ca urmare, este de așteptat că autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Grupul nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

34. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

Entități în care Societatea mama are dețineri în capitalul social între 20% și 50%

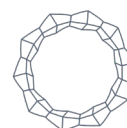
La 31 decembrie 2023 Societatea mama deținea participații de peste 20%, dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de **2** emitenți (31 decembrie 2022: **7** emitenți). Toate aceste societăți au sediul în România. Pentru acești emitenți procentul de deținere de către Societatea mama nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	- % -	- % -
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	-	32,13
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani *	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	-	29,26
ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A.	-	28,02
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	-	27,46
ANTIBIOTICE S.A. Iași	29,42	27,04
ELECTROMAGNETICA S.A. București**	-	28,16

* Societate aflată în lichidare judiciară

**Deținere de 65,45% la 31.12.2023

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 – „Investiții în entități asociate” și IFRS 10 – „Situatii financiare consolidate”. Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022.



35. PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE

31 decembrie 2023

Membrii Consiliului de Administrație al Infinity Capital Investments S.A.: Sorin – Iulian Cioacă – Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu.

Conducerea superioară: Sorin – Iulian Cioacă – Director General, Mihai Trifu - Director General Adjunct.

31 decembrie 2022

Membrii Consiliului de Administrație al Infinity Capital Investments S.A.: Sorin – Iulian Cioacă - Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu :

Conducerea superioară: Sorin – Iulian Cioacă – Director General, Mihai Trifu - Director General Adjunct.

Grupul nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foști membri ai Consiliului de Administrație și conducere și deci nu are contabilizate angajamente de această natură.

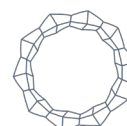
Grupul nu a acordat credite sau avansuri (cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului. justificate în termen legal) membrilor Consiliului de Administrație și conducerii și nu are contabilizate angajamente de această natură.

Grupul nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea niciunei părți afiliate.

36. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Raportarea pe segmente este reprezentată de segmentarea pe activități care are în vedere ramura de activitate din care face parte obiectul principal de activitate al societăților din perimetrul consolidării. Societatea împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, incluse în perimetrul de consolidare, își desfășoară activitatea pe următoarele segmente de activitate principale:

- fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control, navigație
- activitatea de investiții financiare;
- închiriere de spații – comerciale și comerț;
- industrie alimentară (în principal, producția de ulei și produse derivate din floarea soarelui); și
- turism.

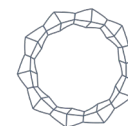


36. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Prezentăm mai jos indicatorii de referință în scopul unei eventuale analize la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022:

- Active, datorii și capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare
31 decembrie 2023

<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control	Industria alimentară (majoritară producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Active						
Numerar și echivalente de numerar	139.020.419	69.096.362	28.953.605	28.934.125	8.157.714	3.878.613
Depozite plasate la bănci	6.942.722	-	5.000.000	1.942.722	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	6.621.169	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.429.667.571	2.396.720.026	31.538.340	-	1.409.205	-
Alte active financiare la cost amortizat	63.090.745	85.363	3.211.404	37.899.666	21.402.855	491.457
Stocuri	93.202.257	12.143	36.801	18.741.313	74.353.802	58.198
Investiții imobiliare	371.130.831	1.100.816	344.209.043	23.569.292	2.251.680	-
Imobilizări corporale	461.925.441	11.358.311	4.840.764	287.379.784	129.927.691	28.418.891
Alte active	7.440.927	648.719	365.217	6.119.577	163.994	143.420
Creanțe privind impozitul pe profit curent	895.819	19.416	(304.580)	822.603	380.797	(22.417)
Total active	3.579.937.901	2.485.662.325	417.850.594	405.409.082	238.047.738	32.968.162
Datorii						
Împrumuturi	81.135.482	-	-	-	81.135.482	-
Dividende de plată	51.080.777	48.747.231	1.105.656	1.227.890	-	-
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	-	-	-	-	-
Datorii comerciale	-	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	31.976.914	962.238	4.861.996	18.693.529	5.885.102	1.574.049
Alte datorii	27.226.626	10.048.725	2.710.209	11.640.456	2.057.949	769.287
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.765.054	-	1.615.372	775.000	1.374.682	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	210.881.494	143.753.048	37.976.651	16.208.824	12.781.011	161.960
Total datorii	406.066.347	203.511.242	48.269.884	48.545.699	103.234.226	2.505.296

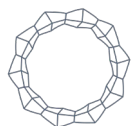


36. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

31 decembrie 2022

În LEI	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Industria alimentară (majoritară producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Active					
Numerar și echivalente de numerar	99.737.272	15.122.625	40.776.853	39.037.130	4.800.664
Depozite plasate la bănci	527.433	-	527.433	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	4.475.075	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	1.817.001.120	34.419.156	50.405	401.207
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	18.716.135	22.330	2.439.905	15.930.994	322.906
Stocuri	178.085.563	45.100	43.115	177.951.473	45.875
Investiții imobiliare	308.971.502	1.100.816	295.054.291	11.636.539	1.179.856
Imobilizări corporale	204.768.162	12.400.449	4.462.100	161.240.262	26.665.351
Alte active	686.103	128.618	179.989	339.767	37.729
Creanțe privind impozitul pe profit curent	418.040	418.040	-	-	-
Total active	2.668.257.173	1.850.714.173	377.902.842	406.186.570	33.453.588
Datorii					
Împrumuturi	160.737.859	-	1.336.273	159.324.280	77.306
Dividende de plată	51.083.704	49.300.619	1.210.271	554.186	18.628
Datorii privind impozitul pe profit curent	690.393	324.149	771.108	(418.039)	13.175
Datorii comerciale	11.670.375	1.610.683	2.163.458	7.542.589	353.645
Alte datorii	21.138.374	14.710.397	4.553.699	1.215.298	658.980
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.108.189	-	1.340.000	1.768.189	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	114.762.592	63.028.769	37.240.018	14.304.896	188.909
Total datorii	363.191.486	128.974.617	48.614.827	184.291.399	1.310.643

Indicatorii prezentați au fost stabiliți pe baza situațiilor financiare individuale ale Societății și ale societăților din perimetrul de consolidare. În cadrul activelor imobilizate deținute la 31 decembrie 2023 de Grup o pondere de 98,64 % o dețin activele din activitatea de investiții financiare reprezentată de portofoliul de imobilizări financiare, respectiv 98,12% la 31 decembrie 2022.

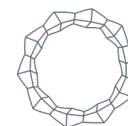


36. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

- Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

31 decembrie 2023

<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control	Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Venituri						
Venituri brute din dividende	95.539.933	93.344.829	2.182.512	-	-	12.592
Venituri din dobânzi	5.442.797	3.100.940	1.592.098	155.389	497.038	97.332
Venituri din contractele cu clienții	307.999.975	1.005	30.283.034	19.376.711	247.155.125	11.184.100
Alte venituri operaționale	3.374.308	1.008.003	432.150	(590.938)	2.436.436	88.657
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.159.994	1.159.994	-	-	-	-
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare						
Câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase	154.850.032	154.850.032	-	-	-	-
Cheltuieli						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	5.898.689	28.779	(201.173)	961.256	5.101.219	8.608
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	-	-	-	-	-	-
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(58.108.953)	(16.566.665)	(7.095.081)	(4.813.845)	(25.173.276)	(4.460.086)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(280.955.222)	(270.617)	(363.893)	(10.841.249)	(267.412.331)	(2.067.132)
Cheltuieli cu dobânzile	(6.052.293)	(32.011)	(187.595)	-	(5.832.687)	-
Alte cheltuieli operaționale	(65.537.954)	(8.851.010)	(9.724.166)	(7.290.465)	(36.463.995)	(3.208.318)
Profit înainte de impozitare	163.611.306	227.773.279	16.917.886	(3.043.141)	(79.692.471)	1.655.753
Impozitul pe profit	(8.099.347)	(7.798.751)	(1.732.677)	820.356	718.860	(107.135)
Profit net al exercițiului financiar	155.511.959	219.974.528	15.185.209	(2.222.785)	(78.973.611)	1.548.618

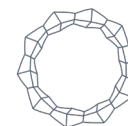


36. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

- Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global (continuare)

31 decembrie 2022

<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Venituri					
Venituri brute din dividende	190.369.244	187.605.794	2.743.121	-	20.329
Venituri din dobânzi	4.820.667	2.510.095	1.358.787	756.066	195.719
Venituri din contractele cu clienții	403.321.858	-	32.664.911	366.057.313	4.599.634
Alte venituri operaționale	6.773.366	157.774	874.295	5.741.297	-
Pierdere netă din diferențe de curs valutar	(14.986)	(4.880)	82.901	(94.624)	1.617
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	(177.388)	(177.388)	-	-	-
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare	8.507.174	578.028	8.450.610	(233.970)	(287.494)
Cheltuieli	-	-	-	-	-
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(22.491)	-	(20.289)	-	(2.202)
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(190.392)	-	-	(190.392)	-
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(870.945)	-	-	(870.945)	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(51.192.910)	(17.506.362)	(6.347.827)	(23.609.908)	(3.728.813)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(273.469.489)	(311.994)	(455.638)	(268.901.879)	(3.799.978)
Cheltuieli cu dobânzile	(6.821.935)	-	-	(6.821.935)	-
Alte cheltuieli operaționale	(59.655.994)	(6.490.611)	(7.562.330)	(42.868.675)	(2.734.378)
Profit înainte de impozitare	221.375.779	166.360.456	31.788.541	28.962.348	(5.735.566)
Impozitul pe profit	(26.449.495)	(7.583.475)	(15.920.734)	(2.945.286)	-
Profit net al exercițiului financiar	194.926.284	158.776.981	15.867.807	26.017.062	(5.735.566)



37. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Grupul are un număr de acțiuni în instanță care decurg din cursul normal al activității. Conducerea Grupului consideră că aceste acțiuni nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

La data de 31 decembrie 2023 figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 231 cauze, din care:

- 136 cauze are calitatea de reclamant;
- 32 cauze are calitatea de pârât;
- 4 cauze are calitatea de intervenient;
- 1 cauză chemată în garanție;
- 2 cauze are calitatea de parte vătămată;
- 56 cauze în procedura insolvenței;

Contingente legate de mediu

Grupul are înregistrată o garanție constituită de Argus S.A. pentru închiderea unui depozit de deșeuri tehnologice la dispoziția A.F.M. în sumă de 922.700 lei. Conducerea nu consideră cheltuielile asociate cu aceste elemente ca fiind semnificative.

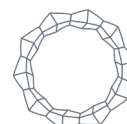
38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Infinity Capital Investments S.A.

- I. Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Complex Hotelier Dâmbovița S.A.*
Infinity Capital Investments S.A. a continuat demersurile privind vânzarea pachetului de acțiuni Complex Hotelier Dâmbovița S.A. prin reducerea valorii de vânzare a pachetului la prețul minim de 16.000.000 lei și organizarea de noi runde de licitație în datele de 20.03.2024 și 27.03.2024.
- II. Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A.*
Infinity Capital Investments S.A. a redus prețul de vânzare al pachetului de acțiuni și a stabilit trei noi runde de licitație competitivă deschisă cu strigare în datele de 29.02.2024, 07.03.2024 și 14.03.2024, la care nu au fost depuse oferte.
- III. Vânzarea pachetului de acțiuni Univers S.A. Rm. Vâlcea*
În data de 04.03.2024, Infinity Capital Investments S.A. a vândut participația de 73,7494% deținută în capitalul social al Univers S.A. Rm. Vâlcea. Valoarea tranzacției a fost în sumă de 50,8 mil lei.
- IV. Publicarea Situațiilor financiare preliminare la 31.12.2023*
Infinity Capital Investments S.A. a prezentat rezultatele financiare individuale preliminare pentru exercițiul financiar 2023, neaudiate de auditorul financiar extern.
- V. Informare cu privire la oferirea de acțiuni către administratori, directori și angajați ai Societății și realizarea programului de răscumpărare*
În ședința Consiliul de Administrație al Societății din data de 13.03.2024, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.937.888 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul unui Plan de tip "Stock Option Plan".

Alimentara S.A.

Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 27/28.03.2024.



38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)**Argus S.A.**

- I. Prin raportul curent transmis în piață în data de 22.02.2024 societatea informează investitorii cu privire la soluția pronunțată în dosarul nr. 857/118/2023.
- II. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data 17/18.04.2024.

Complex Hotelier Dâmbovița S.A.

În data de 15.02.2024 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în care au fost aprobate punctele de pe ordinea de zi.

Construcții Feroviare Craiova S.A.

- I. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data 27/28.03.2024.
- II. Prin raportul curent transmis în piață în data de 12.03.2024, societatea informează investitorii cu privire la soluția pronunțată în dosarul nr. 76/63/2013.

Electromagnetica S.A.

Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 25/26.04.2024.

Flaros S.A.

Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 29.03/01.04.2024.

Gemina S.A.

- I. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data 28/29.03.2024.
- II. Semnarea contractului de transfer de activitate în data de 19.01.2024 având ca obiect transferul activității hoteliere, prețul tranzacției a fost de 3,7 mil lei.

Gravity Capital Investments S.A.

Nu sunt evenimente de raportat.

Lactate Natura S.A.

- I. În data de 13.03.2024 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate punctele de pe ordinea de zi.
- II. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data 29/30.03.2024.

Mercur S.A.

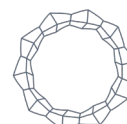
- I. Prin raportul curent din data de 23.01.2024, se informează investitorii despre răscumpărarea anticipată, integrală, a celor 780 de obligațiuni corporative Mercur S.A. Craiova emise la data de 15.09.2021.
- II. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 28/29.03.2024.

Provitas S.A.

Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data 26/27.03.2024.

Turism S.A.

În data de 16.02.2024 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate punctele de pe ordinea de zi.



38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)**Univers S.A.**

- I. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 28/29.03.2024.
- II. La data de 15.02.2024, societatea aduce la cunoștința investitorilor vânzarea pachetului de 1200 părți sociale reprezentând 23,86% din capitalul social al Aliment Murfatlar SRL către societate Voltalim S.A. valoarea totală a tranzacției fiind de 6.848.280 lei.
- III. Prin raportul curent transmis în piață în data de 20.02.2024 societatea informează acționarii și investitorii privind inițierea de către Infinity Capital Investments S.A. a demersurilor privind vânzarea participației de 73,7494% deținută în cadrul capitalului social al Univers S.A., prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B., în data de 04.03.2024.
- IV. Prin raportul curent transmis în piață în data de 06.03.2024, societatea informează acționarii și investitorii notificările deținerilor majore – Anexa 18, conform Regulament ASF nr. 5/2018, transmise de acționarii Infinity Capital Investments S.A, respectiv Barecco SRL.

Voltalim S.A.

- I. La data de 15.02.2024, societatea a achiziționat, de la societatea Univers S.A., pachetul de 1200 părți sociale reprezentând 23,86% din capitalul social al Aliment Murfatlar S.R.L.
- II. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 28/29.03.2024.

Aceste situații financiare sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de către Grup, acționarii acestuia și Autoritatea de Supraveghere Financiară și nu generează modificări în drepturile acționarilor privind dividendele.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic

