

To: *Bursa de Valori București S.A.*  
*Autoritatea de Supraveghere Financiară*

### **CURRENT REPORT NO. 12/2026**

According to Law nr. 24/2017 regarding issuers of financial instruments and market operations, ASF regulation nr. 5/2018 regarding the issuers of financial instruments and market operations and/or the Bucharest Stock Exchange Rulebook for Multilateral Trading System.

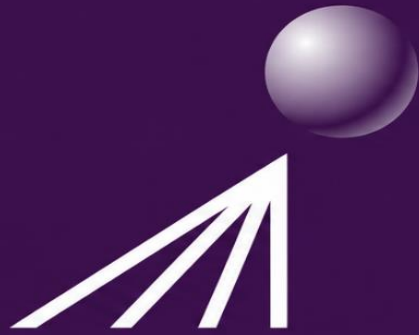
Date of report	<b>30.04.2026</b>
Name of the Company	<b>IMPETUM INVESTMENTS S.A.</b>
Registered Office	<b>4<sup>th</sup> Gara Herăstrău street, Building A, Floor 3, Sector 2, Bucharest</b>
Phone	<b>+40 723 511 138</b>
Email	<b>office@impetumgroup.com</b>
Website	<b>https://impetum.ro/</b>
Registration nr. with Trade Registry	<b>J40/15580/2015</b>
Fiscal Code	<b>35352514</b>
Subscribed and paid share capital	<b>RON 51,999,438.90</b>
Total number of shares	<b>17,930,841</b>
Symbol traded instruments	<b>IMPI26E, IMPI27E</b>
Market where securities are traded	<b>SMT AeRO</b>

**Important events to be reported:** Availability of the 2025 Annual Report

IMPETUM INVESTMENTS S.A. (the “**Company**” or the “**Issuer**”) informs the market about the availability of the Annual Report for the financial year 2025 (the “**Annual Report**”), which includes the directors’ report as well as the audited individual financial statements for 2025, prepared in accordance with Order of the Minister of Public Finance no. 1802/2014, as subsequently amended and supplemented.

Interested parties may consult the Annual Report on the Company’s website, *www.impetum.ro*, under the section Investors > Financial Reports. The Annual Report is also attached to this current report.

**Administrator,**  
**Andrei Valentin CIONCA**  
IMPETUM INVESTMENTS S.A.



**IMPETUM  
INVESTMENTS**

# **ANNUAL REPORT 2025**

*Company listed on AeRO Market, SMT  
of the Bucharest Stock Exchange*

**Stock symbol: IMPI26E, IMPI27E**

# **TABLE OF CONTENTS**

**I. ADMINISTRATOR'S REPORT  
FOR THE YEAR 2025**

**II. FINANCIAL STATEMENTS  
INDIVIDUAL**

**III. AUDITOR'S REPORT  
INDEPENDENT ON THE  
INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS**

**I.**  
**Administrator's Report for the**  
**Year 2025**

# TABLE OF CONTENTS

1. ISSUER INFORMATION .....	5
2. MESSAGE FROM THE DIRECTOR-GENERAL .....	6
3. EXECUTIVE SUMMARY .....	8
4. IMPETUM ON THE CAPITAL MARKET .....	9
5. ABOUT IMPETUM INVESTMENTS .....	10
5.1. Description of the activity .....	13
5.2. Outlook for 2026.....	23
5.3. Organizational Culture - Vision, Mission and Values .....	24
5.4. Implementation of Corporate Governance principles .....	25
5.5. Information on Persons Exercising Leadership Responsibilities .....	27
5.6. Details regarding the issuer's employees.....	29
6. MAIN OPERATIONAL INDICATORS .....	30
7. FINANCIAL PERFORMANCE ANALYSIS .....	32
7.1. Analysis of the financial position.....	33
7.2. Economic and financial indicators.....	35
7.3. Financial performance analysis.....	36
8. RISKS.....	38
8.1. Issuer-specific risk factors .....	39
8.2.General risks .....	40
9. MANAGEMENT STATEMENT.....	43

# 1. INFORMATION ABOUT THE ISSUER

## INFORMATION ABOUT THIS FINANCIAL REPORT

Type of report	Administrator's Report for 2025
For the financial year	01.01.2025 – 31.12.2025
Date of publication of the report	30.04.2026

## ISSUER INFORMATION

Name	Impetum Investments S.A.
Tax code	35352514
Trade Register registration number	J40/15580/2015
Registered office	4 <sup>th</sup> Gara Herăstrău Street, Building A, 3rd Floor, Sector 2, Bucharest
Subscribed and paid-up share capital	RON 51,999,438.90

## SECURITIES INFORMATION

### **Bonds 2026**

The market on which it is traded	AeRO Market, SMT
Total number of bonds	3,008
Issue value	3,008,000 EUR
Symbol	IMPI26E
Maturity	04.12.2026

### **Bonds 2027**

The market on which it is traded	AeRO Market, SMT
Total number of bonds	2,176
Issue value	2,176,000 EUR
Symbol	IMPI27E
Maturity	20.06.2027

## CONTACT DETAILS FOR INVESTORS

Phone Number	+40213266014
Email	<a href="mailto:office@impetumgroup.com">office@impetumgroup.com</a>
Website	<a href="http://www.impetum.ro">www.impetum.ro</a>

## 2. MESSAGE FROM THE GENERAL MANAGER

*Dear investors,*

*Romania is going through a stage of maturation of the private investment ecosystem. Private equity and venture capital funds have gone beyond the novelty stage and have proven that they can generate competitive returns, create jobs and help modernise entire sectors of the economy. Impetum Investments has chosen to be an active part of this transformation, not as a simple observer, but as an architect and financier of investment structures with real impact.*

*The year 2025 marked a milestone for Impetum Investments a year in which the vision we have built for almost a decade began to generate results, some of our investments reached maturity and we started to make exits from them.*

*As the financial statements are prepared in accordance with Romanian standards (RAS), they do not reflect the increases in value of the company's holdings in other entities (except those traded on the capital market), but only their negative adjustments. Thus, although in 2025 the completed exits generated good returns for the company — namely the sale of NPL Resources with an annual return of 20%, the partial exit from Early Game Ventures I with an IRR of 34%, exits made at prices above market prices — the accounting result remains negative. These exits confirm the investment thesis that we have consistently advocated: investments in Romanian entrepreneurial companies, backed by capital, expertise and patience, generate long-term value.*

*Looking ahead, 2026 is a harvest year. The portfolio enters an active capitalization phase — the funds we invest in have completed the investment cycle and are heading for exits. At the same time, we are considering a double capital increase, through the conversion of shareholder loans and by attracting new strategic investors, an operation that will strengthen the balance sheet structure and ensure resources*

*necessary for the repayment of the first bond issue (IMPI26E) at maturity, in December 2026.*

*Thank you for your trust. Our commitment to you, to Impetum bondholders and to the Romanian entrepreneurial ecosystem remains uninterrupted.*

*One of the commitments I have made to you is transparency. That's why I want to directly address some topics that I know you're following carefully. The company's indebtedness, which reached 73.37% at the end of 2025, is a reality that we are actively managing.*

*Our funding structure reflects the nature of a long-term investment holding company — our assets are predominantly illiquid in the short term, but generate value in the medium and long term. This time asymmetry is managed through rigorous cash flow planning and firm shareholder commitments to support the company in times of need. At the same time, we envisage strengthening the shareholding structure for 2026 by attracting strategic investors, which will strengthen Impetum Investments' position.*

*Regarding the IMPI26E bond issues, IMPI27E which mature in December 2026 and June 2027, respectively, we are ready to honor payment obligations from our own sources, with the support of shareholders. At the same time, we are analyzing the possibility of proposing to investors a new bond issue, which would offer them the opportunity to maintain their investment in new, attractive conditions and aligned with the market context existing at the time of maturity. The decision will be guided by the criterion of the optimal cost for the company and market conditions. Our bondholders are partners we value, and our intention is to continue this relationship, regardless of the form that future financing takes.*

*Impetum Investments has demonstrated that it can build, with patience and discipline, a diversified portfolio in the Romanian private equity market. We are today one of the few local entities with simultaneous exposure in*

*private equity, venture capital, and listed companies, all under one roof. This diversification is not accidental — it is part of the long-term vision we have built and are continuing with the same enthusiasm with which we started.*

***Andrei-Valentin Cionca***

***General Manager***



### 3. EXECUTIVE SUMMARY

Impetum Investments S.A. is a holding company with diversified investment activity, which acts as the main financier of an ecosystem of private equity and venture capital funds in Romania.

As of December 31, 2025, the net investment portfolio, which includes equity investments, loans granted and real estate investments, amounted to approximately 127 mln. RON, the equivalent of 25 mln. EUR, with an estimated market value of RON 158 million, the equivalent of EUR 31 million. The company's investments are structured in three broad categories: investments in funds (64%), direct co-investments (22%) and direct investments, including real estate assets (14%).

From a financial point of view, the year 2025 highlighted a significant improvement at the operational level: the company recorded an EBITDA of RON 16.2 million (compared to a negative value in 2024), while the net loss decreased significantly, from RON 26.6 million in 2024 to RON 8.3 million in 2025. Total assets decreased by approximately 13% to RON 132.7 million. Shareholders' equity decreased by 19.17% compared to the previous year, amid the negative net result.

The main investment events in 2025 included: the sale of the majority stake in NPL Resources (annual return 20%), the partial exit from Early Game Ventures I (IRR 34%, total profit €1.1 million) and the full exit from Early Game Ventures II. The company also maintained 17% of the assets under management in listed companies, a percentage calculated in relation to the estimated market value, ensuring liquid flexibility in line with its portfolio policy.

The priorities for 2026 are aimed at: (i) the valorization of the land in Cluj-Napoca after obtaining the urban planning authorizations (PUZ/AC), estimated to generate a significant appreciation of the acquisition cost; (ii) the first expected distributions from AGISTA Investments as a result of the exit from Alipin Solar; (iii) a double operation to increase the share capital — by partially converting shareholder loans and attracting new investors — aimed at balancing the balance sheet structure; and (iv) the honouring at maturity (December 4, 2026) of the first bond issue IMPI26E (EUR 3.008 million), for which the company is analyzing both the repayment from its own sources / shareholders and the possibility of proposing to investors a new bond issue, which would offer them the opportunity to maintain their investment under new, attractive conditions and aligned with the market context existing at the time of maturity.

From the perspective of the balance sheet structure, the company ended 2025 with a debt ratio of 73.37% (total liabilities / total assets), according to the nature of a long-term investment holding company. An important element of context: the calculation is based on the book values of the assets (historical cost, according to RAS), not on their market value. If the assets were valued at fair value — including the appreciation of the Cluj land, the stake in Fortalis or the VC funds — the actual leverage would be significantly lower. The company maintains 17% of its assets in listed instruments (calculated percentage in relation to the estimated market value, ensuring liquid flexibility in line with its portfolio policy), ensuring a rapidly mobilizable liquidity buffer.

This Report has been prepared in accordance with the reporting obligations of issuers on the AeRO market of the Bucharest Stock Exchange. The individual financial statements for the year 2025 are prepared in accordance with national accounting regulations (OMFP 1802/2014 — RAS) and have been audited by an independent financial auditor. This document should be read together with the full financial statements and the accompanying explanatory notes.

## 4. IMPETUM ON THE CAPITAL MARKET

Currently, two bond issues of Impetum Investments S.A. are admitted to trading on the Bucharest Stock Exchange: IMPI26E and IMPI27E.

### ➤ **IMPI26E - Impetum Bonds 2026**

The corporate bonds, with a total value of EUR 3,008,000, were admitted to trading on the AeRO Market managed by the Bucharest Stock Exchange, Bonds segment, on October 15, 2025, under the symbol IMPI26E.

The bonds, issued on December 4, 2023, have a nominal value of €1,000, a maturity of three years and a fixed interest rate of 9.0%. Coupons are payable quarterly.

The maturity date of these bonds is December 4, 2026, at which time the principal will be paid in full, in the currency of issue, respectively EUR.

### ➤ **IMPI27E - Impetum Bonds 2027**

The corporate bonds, with a total value of EUR 2,176,000, were admitted to trading on the AeRO Market managed by the Bucharest Stock Exchange, Bonds segment, on October 15, 2025, under the symbol IMPI27E.

The bonds, issued on June 20, 2024, have a nominal value of €1,000, a maturity of three years and a fixed interest rate of 9.0%. Coupons are payable quarterly.

The maturity date of these bonds is June 20, 2027, at which time the payment of the principal will be made in full, in the currency of issue, respectively EUR.

Payments in respect of the bond issue are made on the coupon payment date and/or maturity date, as the case may be, through the Central Depository and the Paying Agent to bondholders registered in the Register of Bondholders on the applicable reference date. The issuer does not anticipate any difficulties in the future regarding the compliance with the coupon payment schedule, as presented on the BVB website and in the Memorandum related to the listing of the two issues.

## 5. ABOUT IMPETUM INVESTMENTS

The origins of the Company precede its formal establishment (22.12.2015), these dating back to 2000, with the establishment of a company specialized in insolvency practice, initiated by a group of lawyers and economists from Transylvania. This entity was the basis on which the project was later developed, which currently operates under the name of Impetum Investments S.A.

The main elements of Impetum Investments' evolution in recent years are presented below:

### *In 2020*

- Financial assets increased by €1.6 million, mainly due to investments in the start-up and technology sector, as well as restructuring investments through ROCA and real estate investments.
- Impetum Investments S.A. continued to diversify its investment portfolio, focusing on restructuring, tech start-ups and the real estate sector. The largest increases were in the segment of restructuring investments through ROCA, which had an increase of almost €1.2 million.
- In 2020, Impetum Investments S.A. attracted significant amounts from its shareholders, with loans to them increasing by EUR 1.8 million and interest on them by EUR 0.5 million. Long-term loans from banks also increased by €0.6 million.
- The financial results for 2020 included a core financial income of €1.88 million, but also an increase in financial expenses, including costs associated with the sale of financial assets and interest on loans.
- The portfolio focused on various asset classes, with a share of 36% in the real estate sector, 21% in cash-cow investments and 17% in restructuring investments.

### *In 2021*

- The company recorded a significant increase in equity, by 65% compared to the previous year, and achieved an increase of EUR 7.7 million for ROCA X. Impetum also attracted new financing, including EUR 1.8 million from banking institutions and paid full interest on loans from shareholders.
- Impetum recorded an IRR (internal rate of return) of 25.42% for its portfolio, with a TVPI (total value to paid-in) of 1.68x. Among the most profitable investments were the sale of a package of ROCA shares with a profit of approximately EUR 400,000 and the sale of the land in the Pompeiu real estate project, generating a gain of EUR 2 million and an IRR of 15.33% in three years.
- In 2021, Impetum launched its third fund, Agista Investments, adding a new investment pillar to its portfolio.
- During the year, the company carried out follow-ups of investments in ROCA and ROCA X and completed the acquisition of the Pasteur land in Cluj, worth EUR 3.2 million, with the intention of reselling it at a higher price. Also, significant investments were made in listed companies, such as Bittnet and Prebet Aiud, and the Pompeiu project was successfully capitalized.

### *In 2022*

- Impetum Investments attracted new shareholders and additional funding through capital increases, including contributions from existing shareholders, which increased capital by €4.4 million.
- In 2022, Impetum Investments reached a total of €37 million in assets under management, exceeding the €36 million target set for this year.
- The year 2022 was marked by the consolidation of the portfolio and the clear definition of the business model, which included investments in group funds and co-investments with expectations of accelerated value growth.

- The investments made by Impetum Investments S.A. generated an IRR of 21.53%. This reflects strategy adjustments throughout the year, depending on market dynamics.
- The year 2022 marked the beginning of fundamental changes in the organizational structure, paving the way for the transformation of the company into a diversified fund.

#### *In 2023*

- Impetum's portfolio continued to grow, with a major focus on the Private Equity and venture capital funds. ROCA Investments and NPL/Goto have delivered notable performances in 2023, generating significant returns.
- While some portfolio companies showed positive financial performance, such as ROCA Investments, other segments, such as ROCA X and Bittnet Systems, underperformed, with declines in revenue and yields.
- In 2023, Impetum Investments S.A. continued to raise capital from shareholders, with a capital increase of €1.7 million through the entry of new investors, such as Vetimex SRL. Also, at the end of the year, the Company carried out a first corporate bond issue through which it attracted capital of approx. 3 mil. EUR.

#### *In 2024*

- The Company's participation in the share capital increase operation carried out by ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 S.A., an operation carried out simultaneously with the transfer of the company's shares on the main market of BVB (+1.8 million EURO);
- Acquisition of an additional package of 100 Roca Investments shares, representing 0.663% of this company (EUR 0.5 million);
- Additional investments, representing subscribed capital payments in Agista Investments, to support its pipeline: EUR 2.4 million;
- Investments in the real-estate development division, for the financing of two residential projects, both with high exit potential in a very short term: 0.8 mln. EURO
- Investments in GapMinder and Early Game funds (0.25 mln. EURO)
- An amount of 2 mln. EUR from the loan granted by the Company in the NPL/GoTo Parking project, as a result of a bank financing obtained at the level of NPL Resources;
- The amounts granted as loans in the Danubia project, a Private Debt project carried out together with several other investors, were recovered; additional amounts may subsequently be obtained on account of capitalizing on the participation held by the project company in the Danubia Group of Companies;
- New investment made by the Company through the acquisition of a significant package of shares in FORT SA (4RT);
- From a financing perspective:
  - A new operation was carried out to increase the share capital by converting shareholder loans in the total amount of 2.6 mln. EUR in share capital (and share premiums); The loans have been granted by shareholders since the previous year.
  - A new bond issue was carried out in the amount of 2 mln. EUR and the last principal and interest rates related to the long-term loans previously contracted from OTP Bank and CEC Bank were repaid.
  - A loan worth EUR 1.5M was obtained from two individuals; the negotiations with these persons are aimed at granting several installments, and one of the scenarios is that the borrowed amount will be converted into the Company's share capital, in a capital increase operation that would take place in 2026; Negotiations on the total amount of the loan and the form of repayment (conversion into capital or repayment) have not yet been completed.

*In 2025*

- NPL Resources held a majority stake in GOTO Parking SRL, at a market value of GOTO Parking's equity estimated at EUR 6.5 million, based on the revenue approach, respectively by capitalization of free cash flows at the enterprise level (EBITDA multiple of 9x). After two previous attempts to capitalize on this NPL holding, on September 26, 2025 Impetum Investments signed the sale-purchase agreement, the transaction of the majority stake in NPL Resources confirming the valuation level used. Following the completion of this transaction, generating an annual return of 20% on the investment;
- Achieving a partial exit from the stake in Early Game Venture I, partially with a total profit of EUR 1.1 million under the conditions of an IRR of 34%; Impetum Investments S.A. contributed EUR 900 thousand to this fund between August 2019 and June 2025, of which the cost of the stake sold in 2025 was EUR 567 thousand;
- The total exit from the Early Game Ventures II stake, with the generation of an income from the sale of EUR 78 thousand;
- Consolidation of holdings in the investment funds GapMinder I and GapMinder II, as well as Early Game Venture I and Early Game Venture II, in a total amount of EUR 212 thousand, according to cash calls from February to December 2025;
- The sale of 50% of the stake in Riverbridge Management and the partial recovery of the loan granted to the real estate developer, operations that generated revenues of EUR 1 million in 2025; At the same time, Impetum Investments maintains a 15% stake in Riverbridge and continues to contribute to the financial support of the real estate project.

## 5.1. Description of the activity

Impetum Investments S.A. operates as a holding entity, in a sector in full maturity on the Romanian market. The local private equity and venture capital market has seen a noticeable acceleration in recent years, catching up with more mature regional markets such as Poland or the Czech Republic. Its business model is centered on the allocation of capital to other companies, the assets being predominantly represented by financial instruments, such as participations and intra-group financing or to portfolio entities.

The company has an essential role in the architecture of the ecosystem to which it belongs, acting as the main source of financing for the investment funds developed at this level. In parallel, it contributes directly to the implementation of investment strategies by participating in co-investments in the companies targeted by these funds.

The Company holds financial assets represented mainly by investments in the form of investments in various entities, including:

- companies operating as **Private Equity funds** (Roca Investments, Agista Investments);
- companies operating as **Venture Capital funds** (RocaX Start Up, Early Game Ventures, GapMinder);
- holding **companies** (Roca Industry Holdingrock, Riverbridge Management – Real Estate Development Division);
- companies with independent activity – co-investments (Bittnet, FirstAirborne);
- in a real estate asset (land).

Also, the financial assets of the Companies may be represented by loans granted to the Companies in which it holds shareholdings.

The situation of the portfolio held by the Issuer, as of 31.12.2025, is presented in the table below.

Categories	Subcategory	Name	Investment at cost (net value)	Estimated market value	% cost
			Q4 2025 (RON)	Q4 2025 (RON)	
<b>Funds</b>	PE buyout	FORTALIS HOLDING	35,238,035	50,271,873	43%
	PE Growth	AGISTA INVESTMENTS	23,438,109	16,438,109	29%
	VC Tech	EARLY GAME VENTURES (1)	2,163,793	6,357,830	3%
	VC Tech	EARLY GAME VENTURES (2)	0	0	0%
	VC Tech	GAPMINDER VENTURE (1)	11,167,141	12,195,157	14%
	VC Tech	GAPMINDER VENTURE (2)	419,160	419,160	1%
	VC Tech	ROCA X START-UP	8,825,586	9,758,375	11%
	<b>TOTAL investments in funds</b>			<b>81.251.823</b>	<b>95.440.504</b>
<b>Co-investments in funds</b>	Tech Companies	FIRST AIRBORNE LTD.	0	0	0%
	IT&C	BITTNET SYSTEMS (BNET)	7,358,535	7,358,535	26%
	Industrial	ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 SA (ROC1)	11,881,460	11,881,460	43%
	CyberSecurity	FORT (4RT)	8,025,932	8,025,932	29%
	Medical Tech	MedicAI USA	607,838	607,838	2%
<b>Direct investments</b>	<b>Total Co-investments</b>		<b>27,873,764</b>	<b>27,873,764</b>	<b>23%</b>

	Development RE	RIVERBRIDGE (RE)	1,175,030	3,744,643	7%
	Real Estate	Land Pasteur Cluj	16,132,782	30,334,545	90%
	Service RE	NPL/GOTO	0	0	0%
	Special situations	PNPL STRATEGY	0	0	0%
	Other direct investments	GOLDRING	433,684	433,684	2%
	Other direct investments	AJYAD INVESTMENT	115,503	115,503	1%
	<b>Total direct investment</b>		<b>17,856,999</b>	<b>34,628,376</b>	<b>15%</b>
<b>Cash</b>	<b>Cash</b>		1,647,923	1,647,923	1%
	<b>TOTAL CASHLESS PORTFOLIO</b>		<b>126,982,587</b>	<b>157,942,644</b>	<b>100%</b>

Source: Issuer

Note:

- the amounts presented in the column "Investment at cost Q4 2025 (EUR)" represent the amounts invested by the Company in the financial assets held as of Dec. 31.2025, calculated in EUR equivalent compared to the net holdings highlighted in the issuer's financial statements as at 31.Dec.2025;
- We mention that this Report highlights the valuation values for the shareholdings held by Impetum Investments S.A. as of December 31, 2025 according to the Valuation Report issued by the independent appraiser.

The Issuer's investment approach is structured to combine return targets with prudent liquidity management, by allocating at least 10% of the portfolio to listed instruments. This portfolio rule ensures a high degree of financial flexibility, allowing for rapid mobilization of capital — either to cover short-term liquidity needs or to capitalize on unforeseen investment opportunities.

At the end of 2025, the exposure to listed companies reached 17% of total assets under management (calculated percentage in relation to the estimated market value, ensuring liquid flexibility in line with its portfolio policy), strengthening the Company's ability to cope with both current obligations and strategic opportunities or adjustments arising from dynamics.

At the same time, the investment strategy is based on extensive diversification, through exposures in multiple industries and types of companies, which contributes to optimizing the risk-return ratio. This approach is supported by a continuous process of research and analysis, which aims both to identify strategic investment directions with high potential and to in-depth evaluation of specific opportunities in the market.

## Structure of the portfolio and holdings

### Funds



**FORTALIS HOLDING (formerly ROCA INVESTMENTS)** is an investment holding company. The company had previously initiated steps to authorize the FSA, but these were later withdrawn.

Fortalis' policy is currently focused on acquiring and holding majority positions in companies that it aggregates within structures organized by sectors of activity. At the date of this document, the investments made are grouped into two investment pillars: industry and energy. In addition to these investments, Fortalis Holding also holds several other minority stakes.

Key data on IMPETUM ownership
<b>Date of initial investment:</b> August 2017
<b>Amount invested:</b> 7.2 mln. EUR
<b>Distributions*:</b> 1 mln. EURO

FORTALIS key data, as of 31.12.2025
<b>Estimated value:</b> 80 mln. EUR
<b>AUM:</b> 78.3 mln. EUR
<b>IRR:</b> 25%

<b>Percentage of capital held:</b> 14.67%
<b>Estimated value of holding:</b> 9,860 mln. EURO
<b>IRR Boost:</b> 11%
<b>Thrust:</b> 1.52x

<b>Market Value VS Capital:</b> 1.8X
<b>Portfolio:</b> 1 Holding + 6 companies
<b>Top Holdings</b> ROCA Industry   ENSYS   CAHM   MECANEX

\*dividends and interest received, profit/loss realized at the time of a sale



**AGISTA INVESTMENTS** is a Private Equity investment fund, authorized by the FSA through Certificate no. 57/22.05.2025, and registered in the FSA register on alternative investment funds for professional investors under no. PJR09FIAIPCP/400007 dated 22.05.2025, focused on acquiring minority but significant positions in companies with high accelerated growth potential.

<b>Key data on Impetum ownership</b>
<b>Date of initial investment:</b> August 2021
<b>Total amount invested:</b> 4.6 mln. EUR
<b>Percentage of capital held:</b> 30%
<b>Estimated value of holding:</b> 3,224 mln. EUR
<b>IRR Impetum:</b> n/a
<b>TVPI Thrust:</b> 0.70X

<b>Agista key data, as of 31.12.2025</b>
<b>Estimated value:</b> 9.2 mln. EURO
<b>AUM:</b> 11.5 mil. EUR <sup>1</sup>
<b>Portfolio: companies</b> BITTNET   FORT   CENTROKINETIC   SOFTBINATOR

The fund's investment thesis encompasses investments in companies with a high growth potential that need capital to finance the realization of this potential. The investments made so far are in the IT and healthcare fields.

In the fourth quarter of 2024, Agista Investments exited from Dendrio Solutions SRL (IRR 22%, ROI 60%), a company specialized in IT&C solutions, which operates as a system integrator.

Agista has also increased its stake in FORT S.A., a company listed on the Multilateral Trading System of the Bucharest Stock Exchange that operates in the field of cybersecurity services. As of 31.12.2025, Agista Investments together with Impetum Investments S.A. jointly owns approximately 63.3% of the company.

At the date of this report, the Company has completed the exit process from Alpin. The transaction was carried out according to the portfolio strategy, under the conditions agreed between the parties.



**RocaX**

**ROCA X START-UP** is a Venture Capital investment fund, dedicated to financing startups in the technology field. Roca X Start UP is in the process of being authorized by the ASF and is externally managed by ROCA X MANAGEMENT S.R.L., having its registered office in Gara Herăstrău street no. 4, building A, module 26, 3rd floor sector 2, Bucharest, Romania, registered with the Trade Register no. J40/17356/2019, unique registration code 42037331, registered as an AIFM by Attestation no. 87/20.12.2021 and in the ASF register under no. PJR08AFIAI/400003, represented by Alexandru Bogdan, as permanent representative.

Its investments are in technology start-ups, in pre-seed or seed phases. Currently, the fund has raised all capital from its shareholders and has completed the planned investments, with revenues expected from exits from portfolio companies in the coming period. In order to distribute amounts to shareholders, Roca X Start Up carried out a share capital reduction operation, which was completed at the end of August 2024.

<b>Key data on IMPETUM ownership</b>
<b>Date of initial investment:</b> August 2019
<b>Total amount invested:</b> 2.4 mln. EUR

<b>Key data ROCA X, as of 31.12.2025</b>
<b>Estimated value:</b> 8.2 mln. EUR
<b>AUM:</b> 8.3 mil. EUR

<sup>1</sup> The AUM is related only to the subscribed and paid-up capital (therefore it does not include the claim from the subscribed share capital not yet paid by the shareholders).

Key data on IMPETUM ownership
Percentage of capital held: 23.44%
Estimated value of holding: 1.913 mln. EUR
IRR Impetum: n/a
Thrust: 0.79x

Key data ROCA X, as of 31.12.2025
Active companies portfolio : 18 companies
Top 5 active companies (>50% of portfolio) KINDERPEDIA   MEDICAI   BUNNYSHELL   FRISBO

On 03-Sep-2024, approximately 345 thousand EUR were returned to Impetum Investments S.A., following a successful exit by RocaX (Coda project).

The Issuer has also made investments in other Venture Capital funds, namely in GapMinder Ventures B.V. and Early Game Venture Fund, funds fully managed by third parties outside the group<sup>2</sup>.



### EARLY GAME VENTURES I

Early Game is a venture capital investment fund that invests in technology startups in Romania and the region. The fund has benefited from funding from the EIF. According to the fund reporting data as of 31.12.2025, the value of its assets was 46.9 mln. EURO, of which 43.7 mln. EUR in the form of financial assets represented by participations and convertible loans granted to portfolio companies (22 entities, mainly on the Romanian market).

Impetum Investments S.A. holds a stake of 1.81%, with a capital commitment of EUR 433 thousand, of which the amount paid up until 31.12.2025 is approximately EUR 424 thousand, the difference to be paid according to the capital requests issued by the fund managers. The fund has already used most of its capital for investments, with income expected from exits from portfolio companies. Such an exit was made in 2024, the amounts obtained from the sale being distributed to the participants of the Fund Impetum Investments S.A. received as a result of this capital distribution the amount of EUR 61 thousand.



### GAPMINDER FUND COOPERATIEF I

Gapminder is a venture capital investment fund that invests in technology startups in Romania and the region. The fund has benefited from funding from the EIF. According to fund reporting data as of 31.12.2025, the value of the fund's assets was 31.4 mln. EURO, of which 28.1 mln. EUR in the form of financial assets represented by equity investments and loans granted to portfolio companies (20+ entities).

Impetum Investments S.A. holds a 5.71% stake, with a related capital commitment of 2.5 mln. EURO, of which the amount paid until 31.12.2025 is approximately 2.1 mln. EURO, the difference to be paid in line with the capital requests issued by the fund managers. The fund has already used most of its capital for investments, with income expected from exits from portfolio companies.

### GAPMINDER FUND COOPERATIEF II

A second investment fund established during 2024 by the same administrator, with funding from the EIF and EBRD is Gapminder Fund Cooperatief II. Impetum Investments S.A. has committed to participate in this fund with a capital of 1 mln. EUR out of a total subscribed capital of 60.1 mln. EUR (approximately 1.66%). Until 31.12.2025, Impetum Investments S.A. paid 117,000 EUR of the amount, the difference of up to 1 mln. EUR to be paid according to the capital requests issued by the fund manager (GapMinder Venture Partners B.V.).

#### *Co-investments*

<sup>2</sup> The funds are registered with the Dutch Authority for the Financial Market (AFM).  
<https://www.afm.nl/en/sector/registers/vergunningenregisters/beleggingsinstellingen>

In addition to the investments made in funds, Impetum Investments S.A. also made co-investments, respectively acquired direct stakes in some of the companies in which the investment funds presented above invested. The co-investment strategy allows Impetum Investments to amplify its exposure to the companies with the highest potential in the fund portfolios, while benefiting from the diligence and expertise of the fund managers. Together, investments in funds and co-investments represent 86% of the total value of the portfolio as of 31.12.2025, confirming the fund-of-funds plus co-investment character of the business model.



**ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 S.A.** It is a company that operates in the field of construction materials, with the main objective of strengthening and developing this sector through a common strategy applied at the level of all its subsidiaries. Roca Industry S.A. was admitted to the AeRO market of the Bucharest Stock Exchange in January 2022. The company is one of the investment pillars created by Roca Investments SA, in which Impetum Investments S.A. also holds a direct stake. It is organized in the form of a holding company that holds full stakes in companies operating in the production of construction materials (doors, paints, electrical cables, panels elements and fence mesh, fiberglass mesh).

Key data on IMPETUM ownership
<b>Date of initial investment:</b> November 2021
<b>Total amount invested:</b> 3.3 mln. EURo
<b>Percentage of capital held</b> <b>Direct, as of 31.12.2025:</b> 6.73% <b>Indirectly, through Fortalis Holding SA on 31.12.2025:</b> 65.95%
<b>Estimated value of direct holding:</b> 2,330 mln. EURo
<b>IRR Impetum:</b> n/a
<b>Thrust:</b> 0.69x

Key data from Roca Industry, at 31.12.2025
<b>Market capitalization:</b> 34.6 mln. EURo
<b>Price per share BVB:</b> €0.14/share
<b>No. shares:</b> 248,672,220 shares <b>Trading volume in the last 12 months:</b> 20.3 million shares (8.17% of total shares)
<b>Value of transactions in the last 12 months:</b> 3.13 mln. EURo
<b>Portfolio:</b> 9 companies (5 direct holdings and 2 indirect holdings) BEAK   EVOLOR   DIAL   ELECTROPLAST   VELTADOORS

In 2024, Roca Industry Holdingrock1 S.A. achieved a share capital increase by issuing 7.2 million shares at a nominal value of RON 10/share. Starting with March 11, 2024, the company started trading on the Regulated Market of the Bucharest Stock Exchange (BVB), in the Standard category, marking a significant milestone in its development. The liquidity of the shares increased fivefold compared to the same period of the previous year and remained at a high level in 2025 as well.

Operationally, activity in 2025 was affected by US-China-EU trade tensions, EU protection measures against imports from China, volatility in energy and raw material prices, and declining demand in the West-EURopen markets. Despite the negative impact on some companies in the holding company, investments continued, and innovation and regional expansion initiatives were carried forward.

From a financial point of view, the consolidated turnover increased by 5.1% compared to 2024, and the consolidated EBITDA was 45.2 mln. RON (EBITDA margin of 7.2% of turnover), compared to a level of 63.4 mln. RON in 2024, all the companies in the holding company contributing a positive level to this value.



**Bittnet Systems S.A.** is a company that operates in the IT field, specialized in two main directions: IT education and technological integration. Bittnet Systems S.A. was the first IT company listed on the Bucharest Stock Exchange in 2015.

Key data on IMPETUM ownership
<b>Date of initial investment:</b> Oct. 2019
<b>Total amount invested:</b> 4.4 mln. EURo
<b>Distributions:</b> 11 thousand EURo
<b>Percentage of capital held</b> <b>Direct at 31.12.2025:</b> 10.18% Indirectly, through Agista Investments SA, as of 31.12.2025: 13.75%
<b>Estimated value of direct holding:</b> 1.443 mln. EURo
<b>IRR Impetum:</b> n/a
<b>Thrust:</b> 0.33x

Key data from Bittnet Systems S.A., as of 31.12.2025
<b>Market capitalization:</b> 14.2 mln. EURo
<b>Price per share BVB:</b> 0.02 EUR/ share
No. of shares: 634,176,714
<b>Value of transactions in the last year:</b> 2.9 mln. EURo
<b>Portfolio:</b> 15 active companies
<b>Top 5 companies:</b> Bittnet Systems (IT training & edu)   Dendrio (cloud & infrastructure)   Fort (cybersecurity)   Elian (business app & software)

The Group's strategy is to grow at a faster pace than the market average, aiming to reach profitability levels comparable to the market. In the short term, the objectives under the attention of the Board of Directors are to:

- integration of companies that are part of the same pillars;
- simplifying the structure of Bittnet Systems S.A. by selling the assets considered non-core with the preservation of the activities that can be integrated;
- implementing a development strategy on foreign markets;
- change of the group's management structures.

In 2025, Bittnet went through one of the most difficult periods, marked by the slowdown in the market: delayed decisions, blocked budgets and high volatility in IT and the economy. In the first half of the year, the political context (prolonged electoral cycle, negotiations for the government), uncertainties regarding the country rating and PNRR delays led to the blocking of investments, pressures on the exchange rate, higher costs of capital and more difficult access to financing. For the company, this meant the postponement of the signing of contracts, slowed down procedures and delays in collections, with an impact on income and the patrimonial situation.

From the third quarter of 2025, the market began to recover, and investments were gradually resumed, confirming that demand remained solid.

From a financial point of view, the year 2025 meant for Bittnet the achievement of consolidated revenues of RON 394 million, down 2% compared to the previous year. The gross margin was RON 61 million, down 17% compared to 2024, and EBITDA recorded RON 11.7 million, half compared to the 2024 value. Operating profitability in 2025 was RON 1.6 million compared to RON 12.6 million in 2024.



**FORT S.A.** is a company that operates in the field of cybersecurity and offers auditing, implementation and management services for the protection of data and information systems. FORT S.A. was listed on the AeRO market of the Bucharest Stock Exchange in

May 2024.

Key data on IMPETUM ownership
<b>Signing of the transaction:</b> Oct 2024
<b>Amount invested:</b> 2 mln. EURo
<b>Shares: 0</b>
Percentage acquired: 25.95% Percentage held directly as of 31.12.2025: 25.95% Percentage indirectly held as of 31.12.2025 through Agista Investments SA: 37.92%
<b>Estimated value of direct holding:</b> 1.574 mln. EURo
<b>IRR Impetum:</b> n/a

Key data from Fort S.A., at 31.12.2025
<b>Market capitalization:</b> 3.4 mln. EURo
<b>Price per share BVB:</b> 0.30 EUR/ share
No. of shares: 11,209,286

**Thrust: 0.77x**

The investment in FORT S.A. represents a significant investment for Impetum Investments, signed in October 2024 and completed at the end of December 2024, through which the company acquires a 31.26% stake in the share capital of FORT S.A. Together with Agista, Impetum Investments controls at the end of 2025 a 63% of the company's share capital, consolidating a controlling position.

FORT S.A. operates in the field of cybersecurity, a sector with a high growth potential due to the intensification and diversification of cyber threats. In addition, the local market for cybersecurity services is characterized by significant fragmentation, which provides opportunities for consolidation and expansion. Through this investment, Impetum Investments S.A. aims to achieve an annual return of approximately 15%, generated both through dividends resulting from the company's organic growth and through accelerated expansion through mergers and acquisitions (M&A).

The year 2025 was marked by a process of strategic recalibration for society, carried out in a dynamic market context, as well as changes in management and corporate governance, with a focus on strengthening the fundamentals of development.

Consolidated turnover increased by 14% to RON 16.8 million. Services revenues registered a moderate advance (+2%), while the merchandise and licensing sales segment increased significantly (+57%), which led to a change in the revenue mix. The company recorded a loss, mainly driven by margin pressure and increased operating expenses associated with strategic adjustments, as well as the partial efficiency of volume-oriented business initiatives.

At the operational level, the activity focused on the delivery of audit, consulting, security testing, compliance and infrastructure services, while a complex artificial intelligence project was carried out, which confirms the direction of expansion in this field. Also, relevant contracts have been signed, with a phased financial impact, which support the visibility of future revenues.

For 2026, the objectives are to diversify the customer portfolio, expand into regulated industries and strengthen the presence in existing markets, while exploring new growth opportunities internationally.



#### **FIRST AIRBORNE LTD**

First Airborne is an Israeli technology startup that develops technical measurement, optimization and control solutions for wind farms. These solutions bring benefits through significantly lower costs, as they do not involve the actual movement of human operators to wind farms. However, the adoption of these solutions depends on obtaining approvals and approvals in accordance with the specific legislation in the field in each country.

In fact, the investment made in First Airborne LTD is a co-investment of Impetum Investments S.A., made together with Roca X Start Up. Impetum Investments S.A. holds an 8.8% stake in the company, for which it paid the amount of EUR 250,000 in 2018. Subsequently, Impetum Investments S.A. granted the Company another loan convertible into shares, in the amount of USD 1,420,000. To date, the loan conversion has not been carried out, and as of the date of this document, the Company is in negotiations to identify a strategic or financial investor to take over the shares of the financial investors that the Company currently holds.



#### **MEDICAI**

The investment in MedicAI is also a co-investment of Impetum Investments S.A. together with RocaX Start Up. MedicAI (formerly called Innovator Artificial Tech) is a startup founded in Romania that later moved to the United States. The company's product is a platform that allows collaboration and communication in the cloud, in real time, between doctors and patients, regarding imaging investigations and other medical documents. The platform integrates with the systems of medical clinics and allows

the storage of patients' imaging analyzes (including history) to be subsequently accessed, from anywhere and anytime, or transmitted to the parties I need to consult them.

Impetum Investments S.A. has granted the Company a financing in the amount of USD 100,000, based on a SAFE (Simple Agreement for Future Equity) contract. According to the Addendum signed on September 5, 2024 with MedicAI, it was agreed to pay the amount of USD 140,000 to Impetum Investments, in successive installments, until 31.12.2025. As of the date of this Report, the amount in the balance representing amounts to be paid to Impetum Investments is RON 466,862.

#### *Direct investment*

Impetum Investments has made, over time, a series of direct investments that are not related to other funds or associated investment structures. These investments were intended to diversify the portfolio and capture specific opportunities in the market. However, their share within the Company's total portfolio is lower, representing approximately 14% of the portfolio value, as of 31.12.2025.

#### **RIVERBRIDGE MANAGEMENT SRL**

Riverbridge Management SRL is a company that manages real estate development projects. The company indirectly owns 51% of two companies that develop real estate projects, as follows:

- Secol Urban, which develops a residential real estate project in Craiova, consisting of a building (GF+GF+4+R) comprising 34 apartments, 3 commercial spaces and 30 parking lots; the project was completed and capitalized almost entirely;
- Project Craiovei – the company is developing a real estate project in Pitesti, consisting of 3 phases A, B and C, buildings with a height regime of 3/4S+GF+9E, with a total number of 178 housing units, 3 commercial spaces and 255 parking lots. The completion of the construction of Section A is scheduled for March 2025, when the works for phases B and C began, estimated to be completed within 18 months.

Impetum Investments S.A. holds a 15% stake in Riverbridge Management SRL (together with another investor who also holds 80%, the 5% difference being held by the Company's executive director). The investment was made in the form of loans granted to the Company, both to ensure the financing of its own contribution in the projects developed by the project companies and to cover the Company's current expenses generated by the team managing the investments.

#### **PNPL Strategy**

PNPL Strategy is a project company (SPV) that carries out a one-off project that consisted of financing granted to a group of companies operating in the agricultural field. The loan was made at the same time as the acquisition of a 15% stake in the parent company, with the option of PNPL to ask the other shareholders to redeem the stake at a price valued on the basis of a multiple of EBITDA. The loan was repaid during 2024, and the exercise of the option will be made in 2025, but this has not happened so far. The project company benefited from financing for the realization of the project from several shareholders. Impetum Investments S.A. owns 10% of the project company and contributed to the financing of the project with a loan of 2 mln. EURO. The loan was fully recovered during 2024, so that at this moment Impetum Investments S.A. is in a position to benefit in the future from the upside from the sale by PNPL of the stake held.

#### **GOLDRING S.A.**

Goldring is a Financial Investment Services Company that provides services related to the capital market, both in Romania and on other markets. Impetum Investments acquired a 4.0044% stake obtained from the participation in two capital increase operations carried out by the Company in 2022 and 2024, respectively. It is considered a long-

term investment that brings returns as a result of the increase in the Company's activity in correlation with the development of the Romanian capital market.

### **Real estate asset (land, Cluj-Napoca, str. Pasteur)**

Impetum Investments S.A. owns a real estate asset represented by a plot of land with an area of approximately 9,400 sqm located in Cluj-Napoca, on **Pasteur** Street, in a special area (in the vicinity of the Botanical Garden). Impetum Investments S.A. acquired the land in 2021 at the price of 3.7 mln. EUR and is currently carrying out the procedures for obtaining PUZ and CA.

The Company's expectation is that both the attractiveness and the sale value of the land will increase significantly after the acquisition of these permits.

### **Information on the conclusions of the valuation reports on the companies covered by the guarantee for bond issues**

The 2026 bond issue (symbol IMPI26E) worth EUR 3,008,000 (3,008 bonds) and whose maturity is 04.12.2026, has as its object the guarantee:

- A package of 797 shares held by the Issuer in the Alternative Investment Company with Private Capital Roca Investments S.A. (currently Fortalis Holding S.A.).

The 2027 bond issue (symbol IMPI27E) amounting to EUR 2,176,000 (2,176 bonds) and maturing on 20.06.2027, has as its object the guarantee:

- A package of 205 shares held by the Issuer in the Alternative Investment Company with Private Capital Roca Investments S.A. (currently Fortalis Holding S.A.);
- A package of 499 shares in the Alternative Investment Company with Private Capital Agista Investments S.A.;
- A package of 3,790,870 shares in the Alternative Investment Company with Private Capital Roca X Start-Up S.A.

These shares – subject to the guarantees for the two issues are mortgaged in favour of the bondholders, providing coverage for the Issuer's payment obligations.

- The relevant information regarding the valuation of the companies subject to the guarantees for the two bond issues as of 31.12.2025, according to the valuation reports issued by the accredited independent valuer ANEVAR is as follows: Valuation of the portfolio of Fortalis Holding S.A. (included in the valuation report issued for Impetum Investments S.A. dated 14 April 2026 for the reference date 31 December 2025):
  - Evaluation date: December 31, 2025
  - Report Date: April 14, 2026
  - Estimated value of equity: RON 342,610 thousand / EUR 67,198 thousand
  - The value of the 797 mortgaged shares related to the issue IMPI26E representing 5.2844% of the share capital of Fortalis Holding S.A.: RON 18,105 thousand / EUR 3,551 thousand. The result is an estimated market value per share of 22,716 RON / 4,455 EURO
  - The value of the 205 mortgaged shares related to the issue IMPI27E representing 1.3592% of the share capital of Fortalis Holding S.A.: RON 4,657 thousand / EUR 913 thousand. The result is an estimated market value per share of 22,716 RON / 4,455 EURO.
- Valuation of the portfolio of the Alternative Investment Company with Private Capital Agista Investments S.A.
  - Evaluation date: December 31, 2025
  - Report Date: March 24, 2026
  - Estimated value of Agista Investments' equity: RON 78,127 thousand / EUR 15,324 thousand

- The value of the 499 mortgaged shares, representing 4.99% of the share capital of Agista Investments: RON 3,898 thousand, respectively EUR 765 thousand. This results in an estimated value per share of 7,812 RON / 1,533 EURO.
- Valuation of the portfolio of the Private Equity Alternative Investment Company Roca X Start-Up S.A.
  - Evaluation date: December 31, 2025
  - Report Date: April 22, 2026
  - Estimated equity value of Roca X Start-Up S.A.: RON 41,629 thousand / EUR 8,165 thousand
  - The equivalent value of the 3,790,870 mortgaged shares representing 6.6089% of the share capital of Roca X Start-Up S.A.: RON 2,751 thousand, respectively EUR 540 thousand. The result is an estimated value per share of 0.73 RON / 0.14 EURO.

### **Mergers, acquisitions and/or disposals of assets, during the analysis period**

During the financial year 2025, there were no significant mergers, divisions, changes in assets or reorganizations of the Company.

In 2025, the company recorded both disposals of assets/participations, as well as additional investments in existing financial assets, as follows:

- On the divestiture component, several important transactions took place: the sale of the majority stake indirectly held through NPL Resources in GOTO Parking SRL, signed on September 26, 2025; achieving a partial exit from the stake in Early Game Ventures I; the total exit from the stake in Early Game Ventures II; as well as the sale of 50% of the stake in Riverbridge Management, at the same time as the partial recovery of the loan granted to the real estate developer.
- On the component of acquisition or increase of the investment exposure, during 2025 the holdings in the GapMinder I, GapMinder II, Early Game Ventures I and Early Game Ventures II funds were consolidated, through total contributions of EUR 212 thousand, made based on cash calls from February to December 2025.

### **Elements of overall assessment**

Impetum Investments S.A. carries out a holding activity, its assets being represented mostly by financial assets held on a medium-term basis (usually 5 years). As a result, the Issuer does not carry out activities of an operational nature.

### **Assessment of issues related to the impact of the issuer's core business on the environment**

As of December 31, 2023, the Company meets the operating conditions provided by the current legislation on environmental protection, holding the environmental permit in this regard.

### **Evaluation of research and development**

The issuer does not carry out research and development activities of product or processes whose expenses are capitalized, respectively to lead to the establishment and registration of intangible assets representing expenses associated with the research and development activity.

## 5.2. Outlook for 2026

In 2026, the Impetum Investments portfolio enters a phase of active capitalization of the assets accumulated in previous years. The funds in which the company holds stakes — Agista Investments, ROCA X, GapMinder and Early Game Ventures — have largely completed their investment cycle and have adopted exit-oriented strategies. The liquidity generated from these transactions will be used to repay the company's financial obligations and to distribute profits to shareholders in proportion to the amounts invested.

In order to achieve a balanced balance sheet structure, Impetum Investments is considering, during 2026, a double operation to increase the share capital. On the one hand, part of the loans granted by shareholders will be converted into shares, thus reducing the pressure of short-term debt. On the other hand, the company aims to attract new investors in the shareholding structure, strengthening the capital base. At the same time, current shareholders are offered the opportunity to capitalize on their holdings through secondary transactions, ensuring liquidity on the company's primary market.

From the perspective of the assets owned, the main priority remains the capitalization of the land in Cluj-Napoca (Pasteur Street) after obtaining the urban planning authorizations (PUZ and AC), a transaction that is estimated to generate a significant appreciation compared to the acquisition value. At the same time, AGISTA Investments anticipates the first distributions to shareholders as a result of the exits made or in the process of being completed from the portfolio companies. Also, the repayment of the loan granted to the MedicAI company is expected during this period.

On December 4, 2026, the first corporate bond issue (IMPI26E), amounting to EUR 3.008 million, matures, with quarterly coupons continuing to be honored according to the established schedule. The company is ready to fulfill its payment obligations from its own sources, with the support of the shareholders. At the same time, the possibility of proposing to investors a new bond issue is being analyzed, which would offer them the opportunity to maintain their investment in new, attractive conditions and aligned with the market context existing at the time of maturity. The decision to combine the redemption with a new issue will be taken depending on the market context, the cost of capital and the evolution of liquidity during 2026. Investors can be assured that repayment at maturity is a top priority, with the company taking proactive measures to ensure the necessary resources.

Overall, 2026 is set up as a year of harvesting and rebalancing — a time when investment cycles initiated 4–6 years ago demonstrate their maturity and the company prepares for a new phase of sustainable growth.

At the level of the portfolio companies, expectations for 2026 are differentiated. FORT S.A. (cybersecurity) enters a year of strategic consolidation, with objectives of diversifying its customer base and expanding into regulated industries — a sector in which the demand for cybersecurity services continues to grow sustained amid the intensification of cyber threats. ROCA Industry, although it has felt the macro pressures of 2025, continues its investments and regional expansion initiatives, with a consolidated turnover up by 5.1% compared to 2024. Bittnet, after a difficult year marked by the contraction of the IT market, signals a gradual recovery from the third quarter of 2025, with contracts signed with a phased financial impact in 2026.

The macroeconomic context for 2026 remains one of prudence. Global trade tensions, residual inflationary pressures and geopolitical uncertainties in the region may influence the timing of exits and the market value of some assets. The Company has internalized these risks in its planning and maintains a conservative approach in its cash-flow projections, with tested stress scenarios for key financial obligations. The diversified portfolio structure — with exposure to unrelated sectors such as cybersecurity, construction, venture capital and real estate — provides natural protection against sector shocks.

## 5.3. Organizational Culture - Vision, Mission and Values

Impetum Investments S.A. creates an entrepreneurial ecosystem designed to produce a positive and sustainable impact on the Romanian economy. By bringing together people, ideas, knowledge, passion and resources, the Issuer maximizes value at every stage of a business's development, with a firm commitment to long-term prospects.

*Fundamental values and behaviors associated with the Issuer*

- **Self-development:** Continuous learning from success and mistakes, openness to change and progress.
- **Communication:** Openness in dialogue, treating differences of opinion as opportunities and constructive collaboration.
- **Integrity:** Building trust through transparency, respect, and adherence to ethical standards.
- **Passion:** Deep involvement to extract value from people, ideas and companies, with perseverance and enthusiasm.
- **Courage:** Initiative and risk-taking for innovation and progress without avoiding challenges.
- **Autonomy:** Personal and team responsibility, with a focus on constant improvement and decision-making.
- **Team performance:** Building a collaborative ecosystem with knowledge sharing and mutual support.
- **Vision:** Contribution to economic development through entrepreneurial culture and decision-making with long-term impact.

## 5.4. Implementation of Corporate Governance Principles

The shareholding structure of Impetum Investments SA as of 31.12.2025 is as follows:

Shareholder Name	Holding value as of 31-Dec-2025	% holding share capital
CIONCA ANDREI VALENTIN	25,652,843.20	49.33%
VETIMEX CAPITAL S.R.L.	6,077,744.60	11.69%
VIZENTAL RUDOLF PAUL	4,228,452.30	8.13%
CIONCA ANGHELOF LACRAMIOARA ANDREEA	4,449,847.00	8.56%
GODINCA HERLEA VASILE	4,449,847.00	8.56%
BY RADU LUCIAN	2,002,017.90	3.85%
OLAR-CARAGEA ANDRA CRISTINA	1,036,602.10	1.99%
MANITIU ANCA	888,061.20	1.71%
PODARIU AUREL	828,292.20	1.59%
SERMER SILVANA	638,861.30	1.23%
DITA RAMONA	465,937.20	0.90%
SAVIN ALEXANDRU	194,123.10	0.37%
BINDEA IOAN ADRIAN	194,123.10	0.37%
MOVE IRINA	209,475.70	0.40%
BOICIUC MARIANA	194,123.10	0.37%
BUTIU ANDRA IOANA	194,123.10	0.37%
CIRLANARU DIETER PAUL	294,964.80	0.57%
<b>Total</b>	<b>51,999,438.90</b>	<b>100,00%</b>

For 2025, Impetum Management, as a provider of main services and support for Impetum Investments, ensured the management, controlling, legal, financial-accounting and tax functions, through specialized personnel.

During the year, all contracts and transactions in which Impetum Investments was a party were subject to a prior review process by the Legal and Financial departments, in order to ensure alignment with the company's commercial interests and compliance with applicable legislation and tax obligations. The analysis covered both commercial and legal aspects to ensure that the transactions were profitable and compliant.

Also, certain transactions were also analyzed from the perspective of reputational impact, being evaluated in relation to the identity and values of the Impetum group, with the support of internal marketing and communication specialists and, where necessary, external consultants.

The documents related to the transactions were signed by the legal representative, after their commercial, legal and financial verification. The validity of the transactions was based on relevant supporting documents, including contracts, annexes, bank transactions and valuation reports.

Before having an impact on the company's financial statements, transactions go through several control stages:

- the person who registers the documents is different from the person who authorises the payments or signs the tax returns, as well as the person responsible for drawing up the internal financial reports and, subsequently, the annual financial statements;
- internal financial reporting is carried out, which includes items such as the balance sheet, the profit and loss account, the statement of cash flows, as well as details of the main asset positions and liabilities;
- the control of receipts and payments is carried out.

The Company also uses press monitoring solutions to track how its activity is reflected in the media, considering this aspect a reflection of the perception on the market. These solutions allow the validation of the Company's operating mode or, where appropriate, the identification of the need for corrective measures.

## 5.5. Information on persons exercising management responsibilities

The Issuer's management team represents a solid combination of experience, expertise and dedication to bring value to shareholders and stakeholders.

### Company Administration

**Sole Director:** Andrei Valentin Cionca, a law graduate from the "Babeş-Bolyai" University of Cluj-Napoca (2000) and a graduate of Harvard Business School's executive education programs in Private Equity & Venture Capital (2024) and Alternative Investments (2023) is a renowned entrepreneur with over two decades of experience in the Romanian business environment. He is recognized for his entrepreneurial vision and significant contribution to the development of the Romanian entrepreneurial ecosystem. The mandate of the Sole Director is 4 years, from 29.08.2021 to 29.08.2025. The mandate was extended for a new period of 4 years, until 29.08.2029, based on the Resolution of the Ordinary General Meeting of Shareholders of Impetum Investments S.A. dated 19.08.2025.

Mr. Cionca founded CITR in 2000, a company that has become a leader in the insolvency and restructuring market in Romania, which he led as CEO until 2017 and through which he coordinated hundreds of complex projects and managed assets of over EUR 1 billion annually. In 2018, he was one of the founders of ROCA Investments, the first Romanian private equity platform, where he is a member of the Investment Committee. Subsequently, in 2019, he founded ROCA X, a venture capital fund dedicated to technological start-ups with disruptive potential, and in 2020 he launched Impetum Group, which he leads as CEO. Since 2022, he has also been a co-founder and member of the Board of Directors of Agista, the first growth equity fund in Romania listed on the stock exchange, oriented towards supporting local entrepreneurs in the growth and listing stages.

Through these initiatives, Mr. Cionca has strengthened his position as a pioneer of the Romanian private equity and venture capital market, playing a central role in the development of an investment ecosystem with a strategic impact on the national economy.

At the time of writing this Report, Mr. Cionca directly holds 49.33% of the Issuer's share capital, and indirectly does not own shares.

Mr. Andrei Cionca held the position of administrator of Arkade Development SRL, for a term of 4 years, starting with August 11, 2021. By the Conclusion dated 21.09.2021, pronounced in the file no. 27207/3/2021, the court admitted the request made by the debtor Arkade Development SA and ordered the opening of the bankruptcy procedure, according to the simplified procedure. Subsequently, by Decision no. 4003/2022 of 04.10.2022, the court ordered the closure of the insolvency proceedings and the deletion of the debtor Arkade Development SA from the trade register.

### Executive management

**General Manager:** Andrei Valentin Cionca

**Senior Manager:** Anca Măniţiu, a graduate of the Faculty of Economic Sciences of the "Lucian Blaga" University of Sibiu (1997) and of the ASEBUSS EMBA program (2010), has over 25 years of experience and brings on board the company a solid experience in the financial and banking field, having expertise in financial and risk management.

He began his career as a capital markets broker at SIBINVEST (1997 – 2000), then continued at Libra Bank for over 10 years, where he successively held the positions of Chief of Capital Market (2000 – 2004) and Head of Credit Risk (2004 – 2010), coordinating risk strategies and lending operations. Between 2010 and 2014, she worked at RBS Bank Romania, first as Senior Restructuring Manager and then as Director of the Global Restructuring Group, being responsible for managing NPL portfolios and for the relationship with restructuring funds and specialized investors.

Starting with 2014, he joined CITR Group, where he was Senior Partner and later CEO of CIT Restructuring SRL (2016 – 2018), coordinating financial and operational restructuring projects. Since 2020, he has been part of the Impetum Group team, where he held the position of CFO (2020 – 2023), later Senior Investment Manager (2023 – present), and since March 2025 he has been Deputy CEO of the group, contributing to the development and consolidation of the investment strategy.

Ms. Mănițiu also has significant experience in corporate governance, following her positions as a member of the boards of directors of Cemacon, Agista, Roca X, Bittnet Group, Impetum Management and Fort, through which she has strengthened her role as a professional in the area of investments and strategic management.

At the time of drafting this Report, Mrs. Mănițiu directly holds 1.71% of the Issuer's share capital.

The team oversees all strategic aspects of the Issuer, ensuring that objectives and policies are adhered to and that risks are adequately addressed.

## 5.6. Details of the issuer's employees

Considering the Issuer's object of activity, namely the activities of the holding companies, Impetum Investments S.A. does not have its own human resources, its activity being carried out in 2025 through the support departments organized at the level of **Impetum Management SRL**, which provide business and management consulting services, financial, legal, IT, HR, PR & marketing, administrative support to several affiliated companies. Impetum Management has a number of approximately 20 employees and permanent collaborators of various specialties: lawyers, financial experts, communication specialists, HR and IT specialists.

The shareholders of Impetum Management SRL indirectly include some of the shareholders of Impetum Investments S.A. in the following structure:

Shareholder	Holding of the share capital of Impetum Management SRL (%)
Cionca Andrei Valentin	32.05%
Vizental Rudolf Paul	29.15%
Cionca-Anghelof Lăcrămioara-Andreea	27.47%
Godîncă-Herlea Vasile	11.33%

## 6. KEY OPERATIONAL INDICATORS

Impetum Investments S.A. has strengthened its role as a reference investor in the Romanian private equity ecosystem in 2025. With a net investment portfolio comprising equity investments, loans granted and real estate investments with a net cost value of RON 127 million, the equivalent of EUR 25 million, and an estimated market value of RON 158 million, the equivalent of EUR 31 million, the company simultaneously covers the private equity, venture capital and listed companies segments — a rare combination on the local market. During the year, the company completed three exit transactions, generating returns above the benchmark and confirming the assumed investment thesis.

The operating model of Impetum Investments S.A. is centered on the role of main financier of funds within its own ecosystem, such as Fortalis Holding and Agista Investments (private equity), respectively ROCA X, Early Game Ventures and GapMinder (venture capital). At the same time, the company participates directly, through co-investment mechanisms, in the companies in the portfolio of these funds, thus strengthening its exposure to high-potential segments.

The portfolio includes a diversified mix of instruments and participations, from equity holdings and loans convertible into shares, to exposures in holding structures and real estate assets. Relevant entities include ROCA Industry Holdingrock and Riverbridge Management, along with listed or unlisted companies such as Bittnet, Fort and FirstAirborne, as well as a real estate asset represented by a plot of land in the Municipality of Cluj-Napoca.

The evolution of the share capital and the estimated value of the net assets reflect the dynamics of the portfolio and the increase in the value of the investments made. In the structure of the net assets (shown in the chart below), positive revaluations of financial assets were also taken into account, which leads to differences compared to the values reported in the statutory financial statements. These differences derive from the application of national accounting regulations, which, unlike IFRS standards, do not allow for the recognition in accounting of increases in the value of financial assets held over the long term above the acquisition cost.

The total investment portfolio of Impetum Investments reached an estimated value of 158 million lei as of 31.12.2025. RON, while the total book value positioned the portfolio at the threshold of 127 million. RON<sup>3</sup>

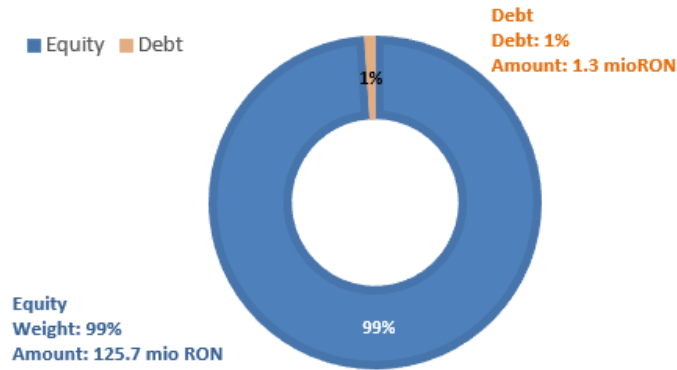
Most of the resources were allocated to investment funds with various strategies to increase added value (59%), targeting areas such as technology or industry. The co-investment component, together with other funds, accumulates 27% of the portfolio, and direct investments total 14% of the market value of the entire portfolio as of 31.12.2025.

The division between the categories of funds is balanced in terms of venture capital (VC) companies and participations held in companies with a maturity level of development (PE buyout), with a low proportion in *growth companies*. With the exception of the Pasteur Land direct investment, all others are minority investments.

---

<sup>3</sup> In this amount, the book value of the stake held in Agista Investments is related to the amount actually paid into the share capital of this Company, therefore it does not include the amount of RON 7M representing subscribed but unpaid capital until 31.12.2025.

## INVESTMENTS CATEGORIES



Depending on the asset class, 99% are investments in shares, while 1% represent loans granted by the Issuer to companies in which it holds shareholdings.

Depending on liquidity (listed vs. private companies), 23% represent participations (percentage in relation to book value) with a high level of liquidity, the portfolio being placed 77% in private companies.

With visionary management and a well-defined investment strategy according to the objectives pursued, the portfolio's profitability is in line with the benchmarks, both historically and in the forecasts for the coming years. The return on the portfolio after 5 years from the start of the investment activity is 8%, <sup>4</sup>demonstrating competitiveness.

In accordance with the development plans, the issuer aims to increase the portfolio yield while maintaining the policy of diversifying investments in several entities and types of activities, in order to reduce sectoral risks.

---

<sup>4</sup> Estimate as of 31.12.2025

## 7. ANALYSIS OF FINANCIAL PERFORMANCE

The financial statements of Impetum Investments are prepared in accordance with the National Accounting Standards (respectively the Accounting Regulations approved by OMFP 1.802/2014, "RAS"). Impetum Investments does not hold stakes of more than 50% in any company in its portfolio.

### Summary of the Issuer's financial results for the last three years (2023-2025)

Indicator	2023	2024	2025
<b>Turnover</b>	-	-	-
<b>Net result</b>	-12.142.439	-26.598.839	-8.385.507
<b>EBITDA</b>	329.331	-2.063.836	16.195.702
<b>Operational result</b>	-3.548.853	-3.820.184	-3.738.131
<b>Total Assets</b>	167.070.034	152.337.799	132.704.698
<b>Total Liabilities</b>	109.715.489	108.614.803	97.367.209
<b>Equity</b>	57.354.545	43.722.996	35.337.489
<b>Net Accounting Assets (Total Assets – Total Liabilities)</b>	57.354.545	43.722.996	35.337.489
<b>General liquidity (Current assets/Current liabilities)</b>	75,74%	24,37%	31,68%
<b>Financial solvency (Total Assets/Total Liabilities)</b>	152%	140%	136%
<b>Return on equity</b>	<i>these indicators do not apply taking into account the fact that, during the period under review, the Issuer did not record a profit</i>		
<b>Return on assets</b>			
<b>Indebtedness (Total Liabilities / Total Assets)</b>	65,67%	71,30%	73,37%

During the period under review, the Issuer recorded an improvement at the operational level, evidenced by the transition of EBITDA from a negative value to over RON 16 million in 2025, confirming the company's ability to generate liquidity from the investment activity. At the same time, the net loss decreased significantly compared to the previous year, a decrease mainly determined by the profitable exits made during the year (NPL Resources, Early Game Ventures I and II), which generated relevant financial income.

However, the net result and the operating result remain negative, indicating that the financial recovery process is still ongoing.

Financial solvency decreased (from 140% to 136%), and the debt ratio increased from 71.3% to 73.37%, indicating a higher dependence on debt financing. This development is actively managed and must be analysed in the context of the capital increase strategy planned for 2026, which aims to rebalance the balance sheet structure.

Overall, the evolution reflects progress at the operational level, while maintaining pressures on profitability and financial structure.

## 7.1 Financial position analysis

Balance (RON)	2023	2024	% 2024	% 2024 vs 2023	2025	% 2025	% 2025 vs 2024
<b>FIXED ASSETS</b>	<b>147.739.884</b>	<b>135.088.265</b>	<b>89%</b>	<b>-8,56%</b>	<b>110.243.466</b>	<b>83%</b>	<b>-18,39%</b>
Intangible assets	73.675	22.859	0%	-68,97%	1.498	0%	-93,44%
Tangible fixed assets	0	0	0%	-	0	0%	-
Financial fixed assets	147.666.209	135.065.406	89%	-8,53%	110.241.967	83%	-18,38%
<b>CURRENT ASSETS</b>	<b>18.860.442</b>	<b>16.766.820</b>	<b>11%</b>	<b>-11,10%</b>	<b>22.461.233</b>	<b>17%</b>	<b>33,96%</b>
Stocks	15.976.500	16.017.036	11%	0,25%	16.132.782	12%	0,72%
Receivables	18.216	175.105	0%	861,27%	2.855.349	2%	1530,65%
Short-term investments	0	0	0%	-	1.529.550	1%	-
Cash register and bank accounts	2.865.726	574.679	0%	-79,95%	1.647.923	1%	186,76%
<b>EXPENSES IN ADVANCE</b>	<b>469.708</b>	<b>482.714</b>	<b>0%</b>	<b>2,77%</b>	<b>295.629</b>	<b>0%</b>	<b>-38,76%</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>167.070.034</b>	<b>152.337.799</b>	<b>100%</b>	<b>-8,82%</b>	<b>132.704.698</b>	<b>100%</b>	<b>-12,89%</b>
Short-term debts	24.899.600	68.779.399	45%	176,23%	70.909.551	53%	3,10%
Long-term debts	84.815.889	39.835.404	26%	-53,03%	26.457.658	20%	-33,58%
<b>Total liabilities</b>	<b>109.715.489</b>	<b>108.614.803</b>	<b>71%</b>	<b>-1,00%</b>	<b>97.367.209</b>	<b>73%</b>	<b>-10,36%</b>
<b>EQUITY</b>	<b>57.354.545</b>	<b>43.722.996</b>	<b>29%</b>	<b>-23,77%</b>	<b>35.337.489</b>	<b>27%</b>	<b>-19,18%</b>
Paid-up subscribed capital	47.192.819	51.999.439	34%	10,19%	51.999.439	39%	-
Capital premium	32.669.307	40.856.534	27%	25,06%	40.856.534	31%	-
Reserves	26.667	26.667	0%	-	26.667	0%	-
Result carried forward	-10.391.809	-22.560.805	-15%	117,10%	-49.159.644	-37%	117,90%
<b>RESULT OF THE EXERCISE</b>	<b>-12.142.439</b>	<b>-26.598.839</b>	<b>-17%</b>	<b>119,06%</b>	<b>-8.385.507</b>	<b>-6%</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>167.070.034</b>	<b>152.337.799</b>	<b>100%</b>	<b>-8,82%</b>	<b>132.704.698</b>	<b>100%</b>	<b>-12,89%</b>

The Company's net accounting assets decreased in the period 2024–2025 by approximately 19%, from 43.7 mln. RON on 31.12.2024 at 35.3 mln. RON on 31.12.2025. This evolution reflects the impact of the negative net result recorded during the period under review, despite the improvement in operational performance.

### ➤ Fixed assets category

Corresponding to the holding company's profile, the main asset category reflected in the Issuer's balance sheet is that of financial fixed assets which, as of 31.12.2025, represented 83% of the total assets. They are highlighted, according to the applicable accounting regulations (RAS), at the acquisition cost, adjusted with any value adjustments determined on the basis of the valuation reports prepared by independent appraisers, accredited by ANEVAR.

### ➤ Current assets category

Current assets registered an important increase in 2025 (+33.96% compared to 2024), up to 22.4 mln. RON, an evolution mainly determined by the increase in receivables, the registration of short-term investments representing redeemed bonds, as well as the registration of cash liquidity at the end of the 2025 financial year compared to the previous one.

### ➤ Financial structure

Total assets decreased by 12.89%, from 152.3 mln. RON to 132.7 mil. RON. At the level of liabilities, this evolution is mainly correlated with the decrease in debt items, from 108.6 mln. RON in 2024 to 97.3 mln. RON in 2025 (-10.36%).

Also, shareholders' equity decreased by 19.18%, reaching 35.3 mln. RON. As a result, the share of equity in total liabilities decreased to 27%, while financing from external sources accounts for around 73% of the total.

This structure reflects the specificity of an investment holding company, in which the asset recovery cycle is naturally longer than the maturity of some financial obligations, and the financing is adapted to this operational model.

### ➤ Asset valuation considerations

It is important to note that these indicators are calculated based on book values (RAS), which reflect the historical cost of assets, not their market value. The independent valuations carried out indicate a market value of the portfolio above the book value, which leads to an effective level of indebtedness in relation to the market value lower than that resulting from the financial statements.

### ➤ Liquidity and funding

The liquidity position has improved, mainly supported by the increase in current assets, but remains an element that requires continuous monitoring.

In terms of covering the financing needs, the Company considers, depending on market conditions and portfolio developments, the use of alternative sources such as shareholder contributions or the partial capitalization of some portfolio shareholdings, especially listed ones, which benefit from a higher degree of liquidity.

### ➤ The Company's Debts

In 2024, the level of total debts remained practically stable, registering a slight reduction from 109 mln. RON at the beginning of the period to 108 mln. RON at the end of the year, which reflects a prudent and balanced management of the financing structure.

During 2025 instead, the Company's debts decreased amid the repayment/assignment of loans such as Bittnet Systems, Astra Holding and Hayward.

As of 31.12.2025, the Company's main debt items are (RON thousand):

	TOTAL	Short term	Long term
Corporate bonds and related interest	26.437	15.342	11.094
Shareholder loans, affiliates and related interest	34.753	19.389	15,364
Loans to other lenders	8.158	8.158	-
Payments to be made for participations	7.000	7.000	-
Bank loans and similar loans	18.972	18.972	-
Other short-term liabilities	2,049	2,049	
<b>TOTAL DEBTS</b>	<b>97,367</b>	<b>70,910</b>	<b>26.458</b>

## 7.2 Economic and financial indicators

Economic and financial indicators	Optimal range	2023	2024	2025
Financial solvency (TA/TD)	>100%	152%	140%	136%
Debt Ratio Total Liabilities / Total Assets	<80%	65,67%	71,30%	73,37%

### EBITDA interest coverage

Indicators	2023	2024	2025
Dividend income	5.144.805	1.756.348	147.561
Income from transferred participations	22.765.124	100.800	31.127.497
Expenses related to the transferred participations	-24.031.744	-100.800	-11.341.225
Operating expenses / Operating result	-3.548.854	-3.820.184	-3.738.131
<b>EBITDA * calculation formula adjusted to the specifics of the Issuer</b>	<b>329.331</b>	<b>-2.063.836</b>	<b>16.195.702</b>
Net interest	-6.594.007	-7.059.963	-8.102.470
EBITDA Interest Coverage Degree	5%	n/a	200%
Net interest - third-party loans	-1.911.638	-1.621.643	-2.311.056
Net interest coverage (third-party) by EBITDA	17%	n/a/	701%

Taking into account the operating characteristics of Impetum Investments, respectively a holding company, which generally holds non-majority (and therefore non-consolidated) stakes in other companies, the EBITDA indicator was calculated taking into account the income from dividends and from the disposed shares, respectively, the expenses related to the disposed shares, as well as the operating expenses.

The stakes held by Impetum Investments are predominantly in companies focused on long-term value creation, and not on the current distribution of dividends. This reflects a deliberate strategic choice: prioritizing reinvestment and organic growth over immediate return on capital. Correspondingly, revenue from equity sales varied from year to year, depending on opportunities and the transactional calendar, and does not follow a predictable annual pattern.

Compared to the structure of the company's debts (short-term/long-term), respectively debts to third parties vs. debts to shareholders, the following economic and financial indicators are also relevant:

TS Liabilities / Total Assets	53%
TS Liabilities (without shareholders) / Total Assets	40%
Third-party liabilities (without shareholders) / Total assets	47%

<sup>i</sup> This indicator determines the extent to which the company's assets are financed by short-term debt. At the end of 2025, 53% of the total assets held by the Issuer are covered by debts due under 1 year, a percentage that is 8% higher compared to 2024.

<sup>ii</sup> By eliminating short-term debts to shareholders, it is observed that 40% of the company's assets are financed by debts to external creditors.

iii. This indicator measures the proportion of total assets financed by total liabilities (both short-term and long-term) without taking into account liabilities to shareholders. A level of 47% of the company's assets are financed exclusively by third parties, such as suppliers, banks or other lenders. In the event that the Issuer will no longer be able to access financing from these sources, the additional capital requirement will be covered, in the first instance, by the contribution of the shareholders. If this solution is not feasible either, the Issuer will have the possibility to make partial exits from the companies held in the portfolio, capitalizing in particular on the listed assets, whose liquidity is an advantage in this financing strategy.

The risk indicators, which reflect the financial balance of the business model in the medium and long term, describe a robust financing structure and a tendency to consolidate amid the increase in the value of equity and the optimization of the financing structure from external sources.

Due to the nature of the Issuer's core business, liquidity indicators are of limited relevance. Also, a very important aspect to note is that in the calculation of the above indicators, the carrying values of the assets were considered, quantified in accordance with the provisions of the national accounting regulations, which keep the assets at the acquisition cost minus any depreciation in their value, unlike the provisions of the International Accounting Standards (IFRS) which provide for the use of fair (market) value for the presentation of the assets in an entity's financial statements. As a result, the Company's degree of indebtedness presented above would have even lower values, if it were related to the value of the asset considered at its fair market value.

### 7.3 Financial Performance Analysis

Profit and loss account (RON)	2023	2024	% 2023 / 2024	2025	% 2025 / 2024
<b>Sales of Long-Term Holdings</b>	<b>137.493</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>19.786.271</b>	<b>-</b>
Income from the sale of TL shareholdings	16.675.001	100.800	-99%	31.127.497	30780%
Expenses related to the shares sold to TL	-16.537.509	-100.800	-99%	-11.341.225	11151%
<b>Sales of Short-Term Holdings</b>	<b>-1.404.112</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Income from the sale of TS shareholdings	6.090.123	0	-	0	-
Expenses related to TS sold shareholdings	-7.494.235	0	-	0	-
Dividend income	5.144.805	1.756.348	-66%	147.561	-92%
Financial adjustments (net amounts)	-5.460.873	-14.932.498	173%	-13.909.062	-7%
Expenses related to the June C.S. RXS	0	-2.886.097	-	0	-
Net interest expenses	-6.594.007	-7.059.963	7%	-8.102.470	15%
Exchange rate differences (net values)	-416.891	343.555	-	-2.391.865	-
<b>Operating expenses</b>	<b>-3.548.854</b>	<b>-3.820.184</b>	<b>8%</b>	<b>-3.738.131</b>	
Services provided by third parties	-2.903.478	-3.118.039	7%	-3.131.637	0%
Marketing, advertising expenses	-521.882	-549.158	5%	-277.398	-49%
Other operational expenditure	-123.494	-152.987	24%	-329.096	115%
<b>Profit before tax</b>	<b>-12.142.439</b>	<b>-26.598.840</b>	<b>119%</b>	<b>-8.207.696</b>	<b>-</b>
Corporate income tax	0	0	-	-117.811	-
<b>RESULT OF THE FINANCIAL YEAR</b>	<b>-12.142.439</b>	<b>-26.598.839</b>	<b>119%</b>	<b>-8.385.507</b>	

During the period under review, the Issuer's financial performance shows a significant improvement at the operational level, while maintaining a negative net result.

EBITDA recorded a positive evolution, going from a negative value in 2024 to a level of over 16 mln. RON in 2025, reflecting the company's improved ability to generate results from its current business. This evolution is mainly supported by the income from capitalizing on investments in the portfolio.

The net result remains negative, but the loss is significantly reduced compared to the previous year (from -26.6 mln. RON in 2024 to -8.3 mln. RON in 2025), an evolution mainly determined by the realization of exits from the portfolio and by the reduction of the impact of the value adjustments recorded in the previous period.

The operating profit remains negative, indicating that, in the current structure of revenues and expenses, the results generated at the operational level are not yet sufficient to support accounting profitability, in the specific context of an investment holding company.

The company's financial performance must be analyzed in correlation with its business model, characterized by medium and long-term investment cycles, in which the results are influenced by the timing of the exits and the valuation of the holdings in the portfolio.

In this context, the evolution in 2025 reflects an improvement in results compared to the previous year, amid the capitalization of some investments, but maintains the dependence on one-off exit events for profit generation.

## 8. RISKS

### Bond-Specific Risk Factors

#### **Credit risk**

In the event of the materialization of risks related to current liquidity, the Issuer may be unable to pay on time, or not to be able to pay partially or at all the Coupons and/or principal related to the Bonds. A measure to mitigate this risk is the fact that the Issuer maintains financial reserves and constantly analyzes the available liquidity. In order to guarantee the fulfillment of the Issuer's payment obligations towards the Bondholders, Impetum Investments S.A. has irrevocably and unconditionally constituted in favor of the Guarantor, on behalf of the Bondholders, a first-rank mortgage on the shares held in another company, according to the mortgage agreement. Consequently, if Impetum Investments S.A. fails to meet its payment obligations due to the bondholders, the guarantee will be enforced.

#### **Interest rate risk**

Given that the Bonds benefit from a fixed Coupon Rate for the entire period of the bond loan, the Coupon Rate not being subject to updating according to any benchmark, the Bondholders may expose themselves to the risk of fluctuation (negative evolution) of the interest rate throughout the period from the date of purchase of the Bonds until the date of their disposal, respectively until the due date.

#### **Risk related to the market value of the Bonds**

The value of the Bonds depends on a number of interdependent factors, which include economic, financial and political events, taking place in Romania or elsewhere in the world, but also factors specific to the Issuer. The price at which a Bondholder will be able to transfer the Bonds before the Maturity Date may contain a reduction from the face value or market purchase value paid by that Bondholder, which could be substantial. Thus, there is a risk that a Bondholder will not be able to fully recover the value invested, if he decides to sell his bonds before the Maturity Date, due to market fluctuations. The Bondholder could sell the Bonds at a lower price than the original paid price (purchase value) or face value (the amount that would be repaid on the Maturity Date), in which case it could incur a loss.

The sale price of the Bonds may be subject to large fluctuations as a result of many factors, whether of an internal nature, generated by the activity or strategy of the Issuer, as well as by the results of the Issuer, or of an external nature, including changes in the legal framework applicable to the Issuer, changes in the sector in which the Issuer and its subsidiaries operate, political or economic changes as well as other factors external to the Issuer's activity. Thus, the sale price of the Bonds may not reflect their actual market value, and the external factors mentioned above could have a negative impact on the price of the Bonds, which could generate losses for the Bondholders, regardless of the Issuer's activity.

#### **Risks arising from the purchase of bonds in Romania**

Purchases of corporate bonds may also be sensitive to the economic and political context of the country in which the Issuer operates. Financial and economic problems in general may be felt more acutely in emerging economies such as Romania's. Romania does not possess all the business, legal and regulatory infrastructure that would exist in a developed economy. Legislation is subject to various interpretations and is frequently modified, and political and social changes can be an even less predictable factor than in other states. As such, in the event of such a risk, the Bondholders may suffer depreciation of the value of the Bonds, due to the national specificity and not directly to elements universally valid in other states.

The Issuer cannot guarantee that a Bondholder will be able to trade them at a satisfactory price at any time. Equally, inflation risk and interest rate risk can affect the yield on underwriting and holding corporate bonds in general, as an investment alternative to bank deposits or investing in government bonds. Any increase in the inflation rate erodes the investor's real earnings.

## **8.1. Issuer-specific risk factors**

### **Asset valuation risk**

The valuation of the assets held by the Issuer may be uncertain and is based on working assumptions that may prove to be inaccurate (forecasts that may not be confirmed, unpredictable market changes, incomplete historical data, etc.) or affected by factors beyond its control. The value of the assets depends on several factors, including market fluctuations, and volatility that may affect the value of the Issuer's assets and thus lead to a depreciation of their value.

### **Reputational risk**

This is a risk inherent to the Issuer's activity, reputation being particularly important in the business environment, especially within the Issuer's field of activity. The ability to retain and attract new partners also depends on the Issuer's recognition and reputation for the quality of services offered on the market. On the other hand, as the Issuer's projects are diversified, there is a risk that any situation that may affect the reputation of any of the projects in which the Issuer is involved will implicitly affect the reputation of the Issuer. To combat this risk, the Issuer maintains high standards of integrity and transparent communication.

### **Goodwill and intangible assets risk**

There is a risk that the future profits assumed in the Issuer's business plan may not be realized or not realized at the expected level, thus the goodwill and recognised intangible assets may be overvalued, the carrying amount of the asset may exceed its value. These situations may have a negative effect on the financial situation, prospects and reputation of the Issuer.

### **Cash-flow risk**

This represents the risk that the Issuer will not be able to honour its payment obligations at maturity. A prudent cash-flow risk management policy involves maintaining sufficient cash, cash equivalent, and financial availability through appropriately contracted credit facilities. The issuer analyzes business opportunities according to a long-term cash-flow management plan to maintain a healthy cash flow. In order to guarantee the fulfillment of the Issuer's payment obligations towards the Bondholders, Impetum Investments S.A. has irrevocably and unconditionally constituted in favor of the Guarantor, on behalf of the Bondholders, a first rank mortgage on the shares held in another company, according to the mortgage agreement. Consequently, if Impetum Investments S.A. fails to meet its payment obligations due to the bondholders, the guarantee will be enforced.

### **Risk associated with forecasting**

Financial forecasts start from the premise of fulfilling the business development plan. Any forecasts of the Issuer (e.g. budget) will be made in a prudent manner, but there is a risk of non-fulfilment, therefore, the data to be reported by the Issuer may be significantly different from those forecast or estimated, as a result of factors that were not previously foreseen or whose negative impact could not be counteracted or anticipated, such as unexpected economic changes (recessions, financial crises or accelerating inflation), geopolitical factors (conflict or political instability), unpredictable market fluctuations (sudden changes in the demand and supply of goods or

services) or other external events (pandemics). To mitigate this risk, the Issuer annually assesses the forecasts set for the coming years and updates them according to the latest market and economic changes.

### **Liquidity risk**

It is the current or future risk of negative impact on results and capital, determined by the Issuer's inability to meet its obligations at maturity. The issuer actively manages liquidity risk through several mechanisms: (i) maintaining a minimum of 10% of the portfolio in listed instruments, easily convertible into cash (as of 31.12.2025: 17%); (ii) strong commitments by shareholders to make additional resources available in case of need; (iii) proactive maturity planning, with stress scenarios for principal obligations; and (iv) the ability to generate liquidity through partial or total exits from the holdings.

Liquidity risk is correlated with holding fixed or financial assets and converting them into liquid assets. Because the Issuer's main field of activity is holding activities, the share of long-term assets is significant and is correlated with the structure of the debts (the loans are also long-term) and the value of the share capital.

The issuer may depend on the conditions of access to financing, including short-term, and other sources of liquidity that may be restricted for reasons beyond its control.

The main factors that directly affect liquidity risk are: internal political instability/conflicts, repeated changes in the legislative framework, lack of liquidity sources in the market, as well as fiscal policy, which can lead to a negative perception/mistrust on the part of internal and external investors, and which can cause liquidity withdrawals from the Romanian financial system and implicitly can also affect the liquidity of the Issuer.

## **8.2. General risks**

### **Macroeconomic risks**

The Issuer's activities are sensitive to economic cycles and general economic conditions. Both international financial crises and the unstable economic environment can have significant negative effects on the Issuer's business, operating results and financial position. Socio-political turbulence can also affect its activity. In the context of 2026, the main macroeconomic risk drivers include: global trade tensions stemming from US tariff policies, energy price volatility amplified by the conflict in Ukraine, residual inflationary pressures and uncertainties regarding the path of interest rates in the Euro area. At the local level, the high budget deficit and the debates on the country rating can influence the cost of financing and investors' appetite for Romanian assets. The issuer continuously monitors these factors and integrates stress scenarios into its financial planning.

At the end of February 2026, a new conflict broke out in the Middle East, following the military actions of the US and Israel against Iran.

The impact on Romania's economy is mainly indirect, but significant, given its integration into the EUOpen and global markets. The main transmission channel is the increase in energy prices (oil and natural gas), caused by the disruption of maritime transport through the Strait of Hormuz and the disruption of refining capacities in the Persian Gulf region.

Rising energy prices may lead to inflation remaining high globally, with negative effects on economic growth. In Romania, the persistence of inflation above the target set by the NBR may delay the reduction of monetary policy interest rates, maintaining restrictive financial conditions, with an impact on financing costs and government bond yields.

## **Risk of contagion**

There is a risk that the Issuer will be affected by the occurrence and spread of an economic contraction in markets other than its core markets, which may subsequently spread to its main markets (a phenomenon known as "contagion"). Such a development can lead to a slowdown of the economy at national/regional/global level through a decrease in consumption, but also through a decrease in investor confidence, which can turn into an extended and prolonged economic crisis. Given the interdependence of the global economic market, if certain local markets are affected by an economic crisis following the emergence and spread of an economic contraction, this crisis may extend to other markets or regions, both locally and globally, which may affect the Issuer's revenues and financial results.

## **Risk associated with insolvency and bankruptcy**

The Romanian bankruptcy and enforcement legislation does not provide the same level of rights, remedies and projections that creditors enjoy under the legal regimes of other jurisdictions of the EUOpen Union. In particular, the bankruptcy and enforcement legislation and practice in Romania may make the recovery by the Issuer of amounts related to secured and unsecured claims in the courts of Romania much more difficult and time-consuming compared to other countries. In recent years, insolvency in Romania has experienced an unfavorable dynamic, with insolvent companies, as well as companies that have reported net losses, largely responsible for the worsening of payment discipline throughout the economy. The inability to obtain effective legal remedies within a reasonable time may adversely affect the Issuer's business, financial condition, results of operations, liquidity or prospects.

Impetum Investments S.A. carries out a holding activity, its assets being represented mostly by financial assets held on a medium-term basis (usually 5 years). The Company's main role is to act as the main funder of the investment funds developed at the level of the ecosystem to which it belongs, also having a direct involvement through co-investments in the companies in which the investment funds managed by the companies in the ecosystem have invested.

Therefore, an essential factor in maintaining the financial stability of Impetum Investments S.A. is the performance of the portfolio companies, their activity depending on the success of the Issuer and its ability to ensure the returns expected by shareholders. The return on the portfolio after 5 years from the start of the investment activity is 8%,<sup>5</sup>demonstrating competitiveness.

However, any significant disruption in the activity of the portfolio companies could affect the financial income, profitability and cash flows of Impetum Investments S.A., creating pressures on its liquidity and, implicitly, on its ability to honour its financial obligations.

In order to ensure flexibility and an increased degree of liquidity, Impetum Investments S.A. aims for at least 10% of the participations to be held in listed companies, which allows easy access to capital in situations of need. As of 31.12.2025, the share of participations in listed companies was 17% of the total value of assets under management. This structure contributes to the company's ability to respond effectively to potential capital needs or strategic adjustments.

Although the Issuer has adopted a portfolio diversification strategy by investing in a large number of companies in different sectors, aimed at reducing exposure to a single business area, systemic risk and financial market volatility could negatively affect the value of the assets held in the portfolio.

---

<sup>5</sup> Estimate as of 31.12.2024

In case of significant deterioration of the activity of the companies in the Issuer's portfolio or in case of difficulties in achieving profitable exits, Impetum Investments S.A. could end up in a situation of difficulty regarding the continuation of the activity, with direct effects on the ability to honor payment obligations.

### **Risks related to investments in Romania, in the economic and political context**

Romania's economy remains exposed to risks of regional and global recession, political volatility and external influences, with a potential impact on GDP, trade and financial markets, effects amplified in the context of emerging market status and a volatile legislative framework. In addition, the conflicts in Ukraine and the Middle East accentuate geopolitical risks, generating energy volatility, inflationary pressures and other similar risks, factors that may negatively affect the evolution of the Issuer.

### **Other risks**

Potential investors should consider that the risks presented above are the most significant risks of which the Issuer is aware at the time of writing this Report. However, the risks presented in this Section do not necessarily include all risks associated with the Issuer's business, and the Issuer cannot guarantee that this Section covers all relevant risks. There may also be other potential risk factors and uncertainties that the Issuer is not aware of at the time of writing and that may change the Issuer's actual results, financial conditions, performance and achievements in the future.

## 9. MANAGEMENT STATEMENT

**Bucharest, April 30, 2026**

”

I confirm, according to the best available information, that the individual financial results for the period between 01.01.2025 and 31.12.2025 give a correct picture and in line with the reality of the assets, obligations, financial position, profit and loss account of Impetum Investments S.A., and that this Report for the period ended December 31, 2025, includes a correct analysis of the development and performance of Impetum Investments S.A., as well as a description of the main risks and uncertainties specific to the activity carried out.

”

**Andrei-Valentin Cionca**

**General Manager**

## **II.**

# **INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS**

Bifati numai  
dacă  
este cazul:

<input type="checkbox"/>	Mari Contribuabili care depun bilanțul la București
<input type="checkbox"/>	Sucursala
<input type="checkbox"/>	GIE - grupuri de interes economic
<input type="checkbox"/>	Activ net mai mic de 1/2 din valoarea capitalului subscris

 An  Semestru Anul **2025**

Suma de control 51.999.439

Entitatea IMPETUM INVESTMENTS SA

Adresa

Județ	Sector	Localitate
București	Sector 2	București
Strada	Nr.	Bloc
GARA HERASTRAU	4	A
		Scara
		Ap.
		Telefon

Număr din registrul comerțului J40/15580/2015 Cod unic de înregistrare 3 5 3 5 2 5 1 4

Forma de proprietate 34--Societati pe actiuni

Cod LEI (Legal Entity Identifier , conform ISO 17442)

 CAEN 2024 (Rev.2)  CAEN 2025 (Rev.3)

2 5 4 9 0 0 C I O 8 Y 0 4 R 8 B G 3 1 5

Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN)

6420--Activ.holdinguri

Activitatea preponderenta efectiv desfasurata (cod si denumire clasa CAEN)

6420--Activ.holdinguri

**Situatii financiare anuale**

(entități al căror exercițiu financiar coincide cu anul calendaristic)

<input type="radio"/> Entități mijlocii, mari si entități de interes public	<input type="checkbox"/> Entități de interes public
<input type="radio"/> Entități mici	
<input checked="" type="radio"/> Microentități	

**Raportări anuale**

<input type="checkbox"/>	1. entitățile care au optat pentru un <b>exercițiu financiar diferit de anul calendaristic</b> , cf.art. 27 din <i>Legea contabilității nr. 82/1991</i>
<input type="checkbox"/>	2. persoanele juridice aflate în <b>lichidare</b> , potrivit legii
<input type="checkbox"/>	3. subunitățile deschise în România de <b>societăți rezidente</b> în state aparținând Spațiului Economic European
<input type="checkbox"/>	4. sediile permanente ale persoanelor juridice cu sediul în Spațiul Economic European
<input type="checkbox"/>	5. persoanelor juridice străine cu sediul în Spațiul Economic European, care au locul de exercitare a conducerii efective în România

**Situațiile financiare anuale simplificate încheiate la 31.12.2025 de către entitățile prevazute la pct.9 alin.(2) din Reglementările contabile, aprobate prin OMFP nr. 1.802/2014, cu modificările și completările ulterioare, al caror exercitiu financiar corespunde cu anul calendaristic**

**F10 - BILANT PRESCURTAT****F20 - CONTUL PRESCURTAT DE PROFIT ȘI PIERDERE****F30 - DATE INFORMATIVE****F40 - SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE****Indicatori :**

Capitaluri - total	35.337.489
Capital subscris	51.999.439
Profit/ pierdere	-8.385.507

**REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),**Numele si prenumele  
CIONCA ANDREI VALENTINSemnătura  
Digitally signed by  
Andrei-Valentin Cionca  
Date: 2026.04.29 11:04:30 +03'00'**INTOCMIT,**Numele si prenumele  
ABS GROUP ONE ROMANIA SRLCalitatea  
22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCARNr.de înregistrare in organismul profesional  
13467

CIF/ CUI membru CECCAR 3 5 7 9 3 7 2 3

Entitatea are obligația legală de auditare a situațiilor financiare anuale?  DA  NU Entitatea a optat voluntar pentru auditarea situațiilor financiare anuale (L162/ 2017) ?  DA  NUEntitatea are organizată activitate de audit intern, potrivit legii?  DA  NU Entitatea are obligația legală de verificare a situațiilor financiare anuale de catre cenzori ?  DA  NU**AUDITOR**Nume si prenume auditor persoana fizică/ Denumire firma de audit  
KPMG AUDIT SRLNr.de înregistrare in Registrul ASPAAS CIF/ CUI  
FA9 1 2 9 9 7 2 7 9Semnătura Cosmin Stefan Dumitrascu  
Semnat digital de Cosmin Stefan Dumitrascu  
Data: 2026.04.29 11:36:21 +03'00'**SEMNATURA DEVINE VIZIBILA DUPA O VALIDARE CORECTA**Situațiile financiare anuale au fost aprobate potrivit legii **Formular VALIDAT**

## BILANT PRESCURTAT

Cod 10

la data de 31.12.2025

- lei -

Denumirea elementului  (formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)	Nr.rd. nr. 2036/ 2025	Nr. rd.	Sold la:	
			01.01.2025	31.12.2025
A		B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct.201+203+205+206+2071+4094 +208-280-290 - 4904)	01	01	22.859	1.498
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE(ct.211+212+213+214+215+216+217+223+224 +227+231+235+4093-281-291-2931-2935 - 4903)	02	02		
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct.261+262+263+265+267* - 296*)	03	03	135.065.406	110.241.967
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 + 02 + 03)	04	04	135.088.265	110.243.465
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. STOCURI</b> (ct.301+302+303+321+322+/-308+323+326+327+328+331+332 +341+345+346+347+/-348+351+354+356+357+358+361+/-368+371+/-378 +381+/-388+4091- 391- 392-393-394-395-396-397-398 - din ct.4428 - 4901)	05	05	16.017.036	16.132.782
<b>II.CREANȚE</b>				
1. (ct.267*-296*+4092+411+413+418+425+4282+431**+436**+437**+4382 +441**+4424+din ct.4428**+444**+445+446**+447**+4482+451**+453** +456**+4582+461+4662+473** - 491 - 495 - 496 - 4902 +5187)	06	06a (301)	175.105	2.855.349
2. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (ct. 463)	07	06b (302)		
TOTAL (rd. 06a+06b)	08	06	175.105	2.855.349
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+507+ din ct.508*+5113+5114-591-595-596-598)	09	07		1.529.550
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct.508* +ct. 5112+512+531+532+541+542)	10	08	574.679	1.647.923
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 + 06 + 07 + 08)	11	09	16.766.820	22.165.604
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.11+12)</b>	12	10	482.714	295.629
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 471*)	13	11	242.555	259.106
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 471*)	14	12	240.159	36.523
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b> (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+457 +4581+462+4661+467+473***+509+5186+519)	15	13	68.779.399	70.909.551
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd.09+11-13-20-23-26)</b>	16	14	-51.770.024	-48.484.841
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04 +12+14)</b>	17	15	83.558.400	61.795.147
<b>G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b> (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+4581 +462+4661+467+473***+509+5186+519)	18	16	39.835.404	26.457.658
<b>H. PROVIZIOANE (ct. 151)</b>	19	17		
<b>I. VENITURI IN AVANS (rd. 19 + 22 + 25 + 28)</b>	20	18		
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475), (rd.20+21)	21	19		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	22	20		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	23	21		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.23+24)	24	22		

Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472*)	25	23		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472*)	26	24		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd.26+27)	27	25		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	28	26		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	29	27		
Fondul comercial negativ (ct.2075)	30	28		
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>				
<b>I. CAPITAL (rd. 30+31+32+33+34)</b>	31	29	51.999.439	51.999.439
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	32	30	51.999.439	51.999.439
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	33	31		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	34	32		
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	35	33		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)	36	34		
<b>II. PRIME DE CAPITAL</b> (ct. 104)	37	35	40.856.534	40.856.534
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b> (ct. 105)	38	36		
<b>IV. REZERVE</b> (ct.106)	39	37	26.667	26.667
Acțiuni proprii (ct. 109)	40	38		
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	41	39		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	42	40		
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)</b> <b>SOLD C</b> (ct. 117)	43	41	0	0
<b>SOLD D</b> (ct. 117)	44	42	22.560.805	49.159.644
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b>				
<b>SOLD C</b> (ct. 121)	45	43	0	0
<b>SOLD D</b> (ct. 121)	46	44	26.598.839	8.385.507
Repartizarea profitului (ct. 129)	47	45		
<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL</b> (rd. 29+35+36+37-38+39-40+41-42+43-44-45)	48	46	43.722.996	35.337.489
Patrimoniul public (ct. 1016)	49	47		
Patrimoniul privat (ct. 1017) 1)	50	48		
<b>CAPITALURI - TOTAL (rd. 46+47+48) (rd.04+09+10-13-16-17-18)</b>	51	49	43.722.996	35.337.489

\*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

\*\*) Solduri debitoare ale conturilor respective.

\*\*\*) Solduri creditoare ale conturilor respective.

1) Se va completa de către entitățile cărora le sunt incidente prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare.

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele și prenumele

CIONCA ANDREI VALENTIN

Numele și prenumele

ABS GROUP ONE ROMANIA SRL

Semnătura

Digitally signed by  
Andrei-Valentin Cionca  
Date: 2026.04.29 11:05:20 +03'00'

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura Cosmin Stefan Dumitrascu

Semnat digital de Cosmin  
Stefan Dumitrascu  
Data: 2026.04.29 11:37:09  
+03'00'

Formular  
VALIDAT

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

13467

**CONTUL PRESCURTAT DE PROFIT ȘI PIERDERE**

Cod 20

la data de 31.12.2025

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
			2024	2025
A		B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (ct.701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708 + 707 - 709 + 741**)	01	01		
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	02	01a (301)		
<del>— din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate — pe teritoriul național</del>		01b (305)		
2. Alte venituri (ct.711 + 712 + 721 + 722 + 725 + 741*** + 751 + 755 + 758 + 761 + 762 + 764 + 765 + 766 + 767 + 768 + 7815)	03	02	4.908.392	34.636.976
3. Costul materiilor prime și al consumabilelor (ct. 601 + 602 - 609*)	04	03		
4. Cheltuieli cu personalul (ct. 641 + 642 + 643 + 644 + 645 + 646)	05	04		
5. Ajustări de valoare (ct. 654 + 681 + 686 - 754 - 7812 - 7813 - 7814 - 7818 - 786)	06	05	14.983.314	13.930.423
6. Alte cheltuieli (ct. 603 + 604 + 605 + 606 + 607 + 608 - 609* + 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 616 + 617 + 618+ 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 + 635 + 651 + 652+ 655 + 658 + 663 + 664 + 665 + 666 + 667+ 668) , din care:	07	06	16.523.917	28.914.249
- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	08	06a (302)		
- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	09	06b (303)		
7. Impozite (ct.691 + 694 + 697 + 698)	10	07		177.811
8. Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 794)	11	07a (304)		
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR:</b>				
- Profit (rd.01+02-03-04-05-06-07+07a)	12	08	0	0
- Pierdere (rd.03+04+05+06+07-01-02-07a)	13	09	26.598.839	8.385.507

\*) Cont de repartizat după natura elementelor respective.

\*\*) Rd. 01 (cf.OMF nr.2036/ 2025) - Se înscriu veniturile din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri.

\*\*\*) Rd. 04 (cf.OMF nr.2036/ 2025) - Se înscriu veniturile din subvenții de exploatare altele decât cele aferente cifrei de afaceri.

**REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE  
ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),****INTOCMIT,**

Numele si prenumele

CIONCA ANDREI VALENTIN

Numele si prenumele

ABS GROUP ONE ROMANIA SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura

Digitally signed by  
Andrei-Valentin Cionca  
Date: 2026.04.29 11:06:18 +03'00'

Semnătura

Cosmin Stefan  
Dumitrascu  
Semnat digital de Cosmin  
Stefan Dumitrascu  
Data: 2026.04.29 11:37:24  
+03'00'**Formular  
VALIDAT**

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

13467

Cod 30 (formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)

- lei -

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Nr.unitati		Sume	
A		B	1		2	
Unitați care au inregistrat profit	01	01				
Unitați care au inregistrat pierdere	02	02	1		8.385.507	
Unitați care nu au inregistrat nici profit, nici pierdere	03	03				
II Date privind platile restante	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Total, din care:		Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
A		B	1=2+3		2	3
Plati restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 18)	04	04				
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08)	05	05				
- peste 30 de zile	06	06				
- peste 90 de zile	07	07				
- peste 1 an	08	08				
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total(rd.10 la 14)	09	09				
- contributi pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariati si alte persoane asimilate	10	10				
- contributi pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	11	11				
- contribuția pentru pensia suplimentară	12	12				
- contributi pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	13	13				
- alte datorii sociale	14	14				
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	15	15				
Obligatii restante fata de alti creditorii	16	16				
Impozite, taxe si contributi neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17	17				
- contributia asiguratorie pentru munca	18	17a (301)				
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	19	18				
III. Numar mediu de salariati	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	31.12.2024		31.12.2025	
A		B	1		2	
Numar mediu de salariati	20	19	0		0	
Numarul efectiv de salariati existenti la sfarsitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	21	20	0		0	
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare, subvenții încasate și creanțe restante	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)			
A		B	1			
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	22	21				
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	23	22				
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	24	23				

<b>Redevență</b> petrolieră plătită la bugetul de stat	25	24		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri 1)	26	25		
Venituri brute din <b>servicii</b> plătite către <b>persoane nerezidente</b> , din care:	27	26		
- impozitul datorat la bugetul de stat	28	27		
Venituri brute din <b>servicii</b> plătite către <b>persoane nerezidente</b> din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	28		
- impozitul datorat la bugetul de stat	30	29		
<b>Subvenții</b> încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31	30		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32	31		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33	32		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă *)	34	33		
- subvenții pentru energie din surse regenerabile	35	33a (316)		
- subvenții pentru combustibili fosili	36	33b (317)		
<b>Creanțe restante</b> , care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	37	34		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38	35		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39	36		
<b>V. Tichete acordate salariaților</b>	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	<b>Sume (lei)</b>	
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>1</b>	
Contravaloarea tichetelor acordate salariaților	40	37		
Contravaloarea tichetelor acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	41	37a (302)		
<b>VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare **)</b>	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare :	42	38		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	43	38a (318)		
- după surse de finanțare (rd. 40+41)	44	39	0	0
- din fonduri publice	45	40		
- din fonduri private	46	41		
- după natura cheltuielilor (rd. 43+44)	47	42	0	0
- cheltuieli curente	48	43		
- cheltuieli de capital	49	44		
<b>VII. Cheltuieli de inovare ***)</b>	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli de inovare	50	45		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	51	45a (319)		
<b>VIII. Alte informații</b>	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094)	52	46		

Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	53	47		
<b>Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 49+54)</b>	54	48	156.332.706	145.418.329
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 50+51+52+53)	55	49	139.623.642	137.456.349
- acțiuni necotate emise de rezidenți	56	50	122.541.701	121.875.984
- părți sociale emise de rezidenți	57	51	5.770	1.720
- acțiuni și parti sociale emise de nerezidenți, din care:	58	52	17.076.171	15.578.645
- detineri de cel puțin 10%	59	52a (303)		
- obligațiuni emise de nerezidenți	60	53		
<b>Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 55+56)</b>	61	54	16.709.064	7.961.980
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	62	55	16.709.064	7.961.980
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	63	56		
Creanțe comerciale, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4091 + 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	64	57		
- creanțe comerciale în relația cu nerezidenții, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	65	58		
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	66	59		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	67	60		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (din ct. 431+436+437+4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.62 la 66)	68	61	23.905	45.214
- creanțe în legătura cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4382)	69	62		
- creanțe fiscale în legătura cu bugetul de stat (ct.436+441+4424+4428+444+446)	70	63	23.905	45.214
- subvenții de încasat(ct.445)	71	64		
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	72	65		
- alte creanțe în legătura cu bugetul de stat(ct.4482)	73	66		
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate(ct.451)	74	67		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct.436 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	75	68		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 4662 + 471 + 473), din care:	76	69	151.200	2.810.135
- decontări privind interesele de participare ,decontări cu acționarii/ asociații privind capitalul ,decontări din operațiuni în participatie (ct.453+456+4582)	77	70		

- alte creante in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat creantele in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct.473+4662)	78	71	151.200	2.810.135
- sumele preluate din contul 542 'Avansuri de trezorerie' reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct. 461)	79	72		
Dobânzi de încasat (ct. 5187) , <b>din care:</b>	80	73		
- de la nerezidenti	81	74		
Dobânzi de încasat de la nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	82	74a (305)		
Valoarea împrumuturilor acordate operatorilor economici ****)	83	75		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + 507 + din ct.508), din care:	84	76		
- acțiuni necotate emise de rezidenti	85	77		
- părți sociale emise de rezidenti	86	78		
- acțiuni emise de nerezidenti	87	79		
- obligațiuni emise de nerezidenti	88	80		
- dețineri de obligațiuni verzi	89	80a (320)		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	90	81		
Casa în lei și în valută <b>(rd.83+84 )</b>	91	82		
- în lei (ct. 5311)	92	83		
- în valută (ct. 5314)	93	84		
Conturi curente la bănci în lei și în valută <b>(rd.86+88)</b>	94	85	574.679	1.647.923
- în lei (ct. 5121), <b>din care:</b>	95	86	567.765	5.222
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	96	87		
- în valută (ct. 5124), <b>din care:</b>	97	88	6.914	1.642.701
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	98	89		
Alte conturi curente la bănci și acreditive, <b>(rd.91+92)</b>	99	90		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + din ct. 5125 + 5411)	100	91		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5414)	101	92		
Datorii <b>(rd. 94+97+100+101+104+106+108+109+114 +115+118+124)</b>	102	93	64.313.991	51.958.829
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193+5194 +5195), <b>(rd .95+96)</b>	103	94		
- în lei	104	95		
- în valută	105	96		
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625 ) <b>(rd.98+99)</b>	106	97		
- în lei	107	98		
- în valută	108	99		
Credite de la trezoreria statului si dobanzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	109	100		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687) <b>(rd. 102+103)</b>	110	101		

- în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute	111	102		
- în valută	112	103		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), din care:	113	104		
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	114	105		
- valoarea obligațiunilor verzi emise de entitate	115	105a (321)		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	116	106	1.282.700	1.821.169
- datorii comerciale în relația cu nerezidenții, avansuri primite de la clienți nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	117	107		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	118	108		
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (ct. 431 + 436+437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481) (rd.110 la 113)	119	109	51.749	227.332
- datorii în legătura cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4381)	120	110		
- datorii fiscale în legătura cu bugetul de stat(ct.436 +441+4423+4428+444+446)	121	111	51.749	227.332
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	122	112		
- alte datorii în legătura cu bugetul de stat (ct.4481)	123	113		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)	124	114	3.009.100	2.091.844
Sume datorate acționarilor / asociaților (ct.455), din care:	125	115	40.176.491	32.660.884
- sume datorate acționarilor / asociaților pers.fizice	126	116	14.049.669	18.267.946
- sume datorate acționarilor / asociaților pers.juridice	127	117	26.126.822	14.392.938
Alte datorii (ct. 269 + 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 472 + 473 + 478 + 509) , din care:	128	118	19.793.951	15.157.600
-decontări privind interesele de participare , decontări cu acționarii /asociații privind capitalul, dividende și decontări din operații în participatie (ct.453+456+457+4581+467)	129	119	137.561	
-alte datorii în legătura cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătura cu instituțiile publice (instituțiile statului ) 2) (din ct.462+4661+din ct.472+din ct.473)	130	120	12.656.390	8.157.600
- subvenții nereluente la venituri (din ct. 472)	131	121		
- varsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct.269+509)	132	122	7.000.000	7.000.000
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	133	123		
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	134	124		
Dobânzi de plătit către nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	135	124a (306)		
Valoarea împrumuturilor primite de la operatorii economici ****)	136	125		
Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care:	137	126	51.999.439	51.999.439
- acțiuni cotate 3)	138	127		
- acțiuni necotate 4)	139	128	42.292.281	51.999.439

- părți sociale	140	129				
- capital subscris varsat de nerezidenti (din ct. 1012)	141	130		9.707.158		
Brevete si licente (din ct.205)	142	131				
<b>IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii</b>	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	<b>31.12.2024</b>		<b>31.12.2025</b>	
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>1</b>		<b>2</b>	
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	143	132				
<b>X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului</b>		Nr. rd.	<b>31.12.2024</b>		<b>31.12.2025</b>	
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>1</b>		<b>2</b>	
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	144	133				
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	145	134				
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	146	135				
<b>XI. Informații privind bunurile din proprietatea privată a statului supuse inventarierii în conf. cu preved. art.356 din OUG nr.57/2019, coroborate cu preved. HG nr. 1176/2024</b>	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	<b>31.12.2024</b>		<b>31.12.2025</b>	
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>1</b>		<b>2</b>	
Valoarea contabilă netă a bunurilor 5)	147	136				
<b>XII. Capital social vărsat</b>	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	<b>31.12.2024</b>		<b>31.12.2025</b>	
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>% 6)</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>% 6)</b>
			<b>Col.1</b>	<b>Col.2</b>	<b>Col.3</b>	<b>Col.4</b>
<b>Capital social vărsat (ct. 1012) 6), (rd. 138 +141+145 la 148)</b>	148	137	51.999.439	X	51.999.439	X
- deținut de instituții publice, (rd. 139+140)	149	138				
- deținut de instituții publice de subord. centrală	150	139				
- deținut de instituții publice de subord. locală	151	140				
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	152	141				
- cu capital integral de stat	153	142				
- cu capital majoritar de stat	154	143				
- cu capital minoritar de stat	155	144				
- deținut de regii autonome	156	145				
- deținut de societăți cu capital privat	157	146	15.784.903	30,36	6.077.745	11,69
- deținut de persoane fizice	158	147	36.214.536	69,64	45.921.694	88,31
- deținut de alte entități	159	148				

		Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
<b>XIII. Dividende/vărsăminte convenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar de către companiile naționale, societățile naționale, societățile și regiile autonome, din care:</b>		160	149		
- către instituții publice centrale;		161	150		
- către instituții publice locale;		162	151		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.		163	152		
		Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
<b>A</b>			<b>B</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
<b>XIV. Dividende/vărsăminte convenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul reportat al companiilor naționale, societăților naționale, societăților și al regiilor autonome, din care:</b>		164	153		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate:		165	154		
- către instituții publice centrale;		166	155		
- către instituții publice locale;		167	156		
- către alți acționari la care statul/ unitățile administrativ teritoriale /instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.		168	157		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:		169	158		
- către instituții publice centrale;		170	159		
- către instituții publice locale;		171	160		
- către alți acționari la care statul/ unitățile administrativ teritoriale /instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.		172	161		
<b>XV. Dividende distribuite acționarilor/ asociatilor din profitul reportat</b>		Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
<b>A</b>			<b>B</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
Dividende distribuite acționarilor/ asociatilor în perioada de raportare din profitul reportat		173	161a (304)		
<b>XVI. Repartizări interimare de dividende potrivit Legii nr. 163/2018</b>		Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
<b>A</b>			<b>B</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
- dividendele interimare repartizate 7)		174	161b (307)		
<b>XVII. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)</b>		Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
<b>A</b>			<b>B</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:		175	162		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate		176	163		

Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	177	164		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	178	165		
<b>XVIII. Venituri obținute din activități agricole *****)</b>	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	<b>Sume (lei)</b>	
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>
Venituri obținute din activități agricole	179	166		
<b>XIX. Situatia veniturilor si cheltuielilor</b>	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	<b>Sume (lei)</b>	
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>
1. Cifra de afaceri netă (rd. 168+169-170+172)	180	167	0	0
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	181	167a (325)		
<del>— din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate — pe teritoriul național</del>		167b (342)		
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	182	168		
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	183	169		
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	184	170		
<del>— Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct.766-8)</del>		<del>171</del>		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	185	172		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)				
Sold C	186	173		
Sold D	187	174		
3. Venituri din producția de imobilizari necorporale si corporale (ct.721+ 722)	188	175		
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	189	176		
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	190	177		
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 +7417 + 7419)	191	178		
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815), din care:	192	179		
-venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	193	180		
-venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	194	181		
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 167+173-174+175+176+177+178+179)</b>	195	182	0	0
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602)	196	183		
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	197	184		
b) Cheltuieli privind utilitățile (ct.605), din care:	198	185		
- cheltuielile privind consumul de energie (ct. 6051)	199	185a (326)		
- cheltuielile privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	200	185b (327)		
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	201	186		
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	202	187		
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 189+190)	203	188		
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644) 8)	204	189		
b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct.645+646)	205	190		

10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 191a + 192-193)	206	191	50.816	21.361
a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811)	207	191a (330)	50.816	21.361
a.2) Alte cheltuieli (ct.6811+6813+6817+din ct.6818)	208	192		
a.3) Venituri (ct.7813+din ct.7818)	209	193		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 195-196)	210	194	0	
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814+din ct.6818)	211	195	869.320	
b.2) Venituri (ct.754+7814+din ct.7818)	212	196	869.320	
11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 198 la 203 + 198a+198e+198g+198i)	213	197	3.769.368	3.716.769
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	214	198	3.755.660	3.490.003
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chirii (ct. 612), din care:	215	198a (331)		
- cheltuieli cu redevențe (ct. 6121)	216	198b (332)		
- cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122)	217	198c (333)		
- cheltuieli cu chirii (ct. 6123)	218	198d (334)		
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616), din care:	219	198e (335)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	220	198f (336)		
11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care:	221	198g (337)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	222	198h (338)		
11.5. Cheltuieli de consultanță (ct. 618), din care:	223	198i (339)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	224	198j (340)		
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586 )	225	199	13.708	15.022
11.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	226	200		
11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	227	201		
11.9. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587), din care:	228	202		
- inundații	229	202a (322)		
- secetă	230	202b (323)		
- alunecări de teren	231	202c (324)		
11.10. Alte cheltuieli (ct. 651 + 6581 + 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	232	203		211.744
—Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct. 666-8)		204		
12.Ajustări privind provizioanele (rd. 206-207)	233	205		
- Cheltuieli (ct.6812)	234	206		
- Venituri (ct.7812)	235	207		
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 183 la 186 - 187+188+191+194+197+205)</b>	236	208	3.820.184	3.738.130
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:</b>				

- Profit (rd. 182-208)	237	209	0	0
- Pierdere (rd. 208-182)	238	210	3.820.184	3.738.130
13. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613)	239	211	1.756.348	147.561
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	240	212	1.756.348	147.561
14. Venituri din dobânzi (ct.766)	241	213	1.429.097	359.711
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	242	214	1.319.788	165.276
15. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	243	215		
16. Alte venituri financiare (ct. 7615 + 762 + 764 + 765 + 767 + 768)	244	216	1.722.947	34.129.704
- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	245	217		
<b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 211 + 213 + 215 + 216)</b>	246	218	4.908.392	34.636.976
17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 220 - 221)	247	219	14.932.498	13.909.062
- Cheltuieli (ct.686)	248	220	20.565.212	30.939.928
- Venituri (ct.786)	249	221	5.632.714	17.030.866
18. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	250	222	8.489.060	8.462.182
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	251	223	103.387	645.112
19. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	252	224	4.265.489	16.735.298
<b>CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 219+ 222 +224)</b>	253	225	27.687.047	39.106.542
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):</b>				
- Profit (rd. 218 - 225)	254	226	0	0
- Pierdere (rd. 225 - 218)	255	227	22.778.655	4.469.566
<b>VENITURI TOTALE (rd. 182+218)</b>	256	228	4.908.392	34.636.976
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 208+225)</b>	257	229	31.507.231	42.844.672
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):</b>				
- Profit (rd. 228-229)	258	230	0	0
- Pierdere (rd. 229-228)	259	231	26.598.839	8.207.696
20. Impozitul pe profit (ct. 691)	260	232		177.811
21. Cheltuieli cu impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 694)	261	232a (328)		
22. Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 794)	262	232b (329)		
— Impozitul specific unor activități (ct. 695)		233		
23. Cheltuieli cu impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (ct. 697)	263	233a (341)		
24. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	264	234		
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) :</b>				
- Profit (rd. 230+232b) - (231+232+233 +233a +234+232a)	265	235	0	0
- Pierdere - (rd. 230+232b) + (231+232+233 +233a +234+232a)	266	236	26.598.839	8.385.507

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE  
ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele si prenumele

CIONCA ANDREI VALENTIN

Semnatura

Digitally signed by  
Andrei-Valentin Cionca  
Date: 2026.04.29 11:07:30 +03'00'

Formular  
VALIDAT

Numele si prenumele

ABS GROUP ONE ROMANIA SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnatura **Cosmin Stefan**  
**Dumitrascu**

Semnat digital de Cosmin  
Stefan Dumitrascu  
Data: 2026.04.29 11:37:50  
+03'00'

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

13467

\*) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul de stat către angajator) – reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolenților instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată șomerii în vârstă de peste 45 ani, șomerii întreținători unici de familie sau șomerii care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

\*\*) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare.

\*\*\*) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de inovare. La completarea rândurilor corespunzătoare capitolelor VI și VII sunt avute în vedere prevederile Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020. Prin acest Regulament a fost abrogat Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei.

\*\*\*\*) În categoria operatorilor economici nu se cuprind entitățile care intra în sfera de reglementare contabilă a Bancii Naționale a României, respectiv a Autorității de Supraveghere Financiară, societățile reclassificate în sectorul administrației publice și instituțiile fără scop lucrativ în serviciul gospodăriilor populației.

\*\*\*\*\*) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se vor completa atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție.

Pentru statutul de 'persoane juridice afiliate' se vor avea în vedere prevederile art. 7 pct. 26 lit. c) și d) din Legea nr.227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

\*\*\*\*\*) Conform art. 11 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 639/2014 al Comisiei din 11 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 1307/2013 al Parlamentului European și al Consiliului de stabilire a unor norme privind plățile directe acordate fermierilor prin scheme de sprijin în cadrul politicii agricole comune și de modificare a anexei X la regulamentul menționat, '(1) ... veniturile obținute din activitățile agricole sunt veniturile care au fost obținute de un fermier din activitatea sa agricolă în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (c) din regulamentul menționat (R (UE) 1307/2013), în cadrul exploatației sale, inclusiv sprijinul din partea Uniunii din Fondul european de garantare agricolă (FEGA) și din Fondul european agricol pentru dezvoltare rurală (FEADR), precum și orice ajutor național acordat pentru activități agricole, cu excepția plăților directe naționale complementare în temeiul articolelor 18 și 19 din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Veniturile obținute din prelucrarea produselor agricole în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013 ale exploatației sunt considerate venituri din activități agricole cu condiția ca produsele prelucrate să rămână proprietatea fermierului și ca o astfel de prelucrare să aibă ca rezultat un alt produs agricol în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Orice alte venituri sunt considerate venituri din activități neagricole.

(2) În sensul alineatului (1), 'venituri' înseamnă veniturile brute, înaintea deducerii costurilor și impozitelor aferente. ...!.

- 1) Se vor include chiriile plătite pentru terenuri ocupate (culturi agricole, pășuni, fânețe etc.) și aferente spațiilor comerciale (terase etc.) aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chiriile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc.).
- 2) În categoria 'Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)' nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.
- 3) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.
- 4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt tranzacționate.
- 5) Se va completa de către operatorii economici cărora le sunt incidente prevederile art. 356 din OUG nr. 57/2019 privind Codul administrativ, cu modificările și completările ulterioare, Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu art. 4 alin. (2) lit. b) din HG nr. 1176/2024 privind aprobarea Normelor tehnice pentru întocmirea și actualizarea inventarului bunurilor din domeniul public al statului și ale inventarului bunurilor imobile din domeniul privat al statului
- 6) La secțiunea 'XII Capital social vărsat', cf. OMF 2036/ 2025, la rd. 149 - 159 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 148.
- 7) La acest rând se cuprind dividendele repartizate potrivit Legii nr. 163/2018 pentru modificarea și completarea Legii contabilității nr. 82/1991, modificarea și completarea Legii societăților nr. 31/1990, precum și modificarea Legii nr. 1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperăției.
- 8) La acest rând se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 'Cheltuieli cu colaboratorii', analitic 'Colaboratori persoane fizice'.

**SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE**

la data de 31.12.2025

Cod 40

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				Sold final (col.5=1+2-3)
		Sold initial	Cresteri 1)	Reduceri 2)		
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
<b>I.Imobilizari necorporale</b>						
1.Cheltuieli de constituire	01				X	
2.Cheltuieli de dezvoltare	02				X	
3.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	03	155.328			X	155.328
4.Fond comercial	04				X	
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	05				X	
6.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	06				X	
<b>TOTAL (rd. 01 la 06)</b>	<b>07</b>	155.328			X	155.328
<b>II.Imobilizari corporale</b>						
1.Terenuri și amenajări de terenuri	08				X	
2.Constructii	09					
3.Instalatii tehnice si masini	10					
4.Alte instalatii , utilaje si mobilier	11					
5.Investitii imobiliare	12					
6.Imobilizari corporale in curs de executie	13					
7.Investitii imobiliare in curs de executie	14					
8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	15					
9.Active biologice productive	16					
10.Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	17					
<b>TOTAL (rd. 08 la 17)</b>	<b>18</b>					
<b>III.Imobilizari financiare</b>	19	156.332.706	20.270.340	31.184.717	X	145.418.329
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.07+18+19)</b>	<b>20</b>	156.488.034	20.270.340	31.184.717		145.573.657

1) se cuprind și creșterile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun debitarea conturilor de active imobilizate la reduceri

2) se cuprind și reducerile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun creditarea conturilor de active imobilizate

## SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului <sup>1)</sup>	Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării <sup>2)</sup>	Amortizare la sfarsitul anului (col.9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
<b>I.Imobilizari necorporale</b>					
1.Cheltuieli de constituire	21				
2.Cheltuieli de dezvoltare	22				
3.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	23	132.469	21.361		153.830
4.Fond comercial	24				
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	25				
<b>TOTAL (rd.21 la 25)</b>	<b>26</b>	132.469	21.361		153.830
<b>II.Imobilizari corporale</b>					
1.Amenajari de terenuri	27				
2.Constructii	28				
3.Instalatii tehnice si masini	29				
4.Alte instalatii ,utilaje si mobilier	30				
5.Investitii imobiliare	31				
6.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	32				
7.Active biologice productive	33				
<b>TOTAL (rd.27 la 33)</b>	<b>34</b>				
<b>AMORTIZARI - TOTAL (rd.26 +34)</b>	<b>35</b>	132.469	21.361		153.830

1) se cuprind și creșterile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun creditarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate la **Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării**

2) se cuprind și reducerile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun debitarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate

## SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (col. 13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
<b>I.Imobilizari necorporale</b>					
1.Cheltuieli de dezvoltare	36				
2.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	37				
3.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	38				
4.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	39				
<b>TOTAL (rd.36 la 39)</b>	<b>40</b>				
<b>II.Imobilizari corporale</b>					
1.Terenuri și amenajări de terenuri	41				
2.Constructii	42				
3.Instalatii tehnice si masini	43				
4.Alte instalatii, utilaje si mobilier	44				
5.Investitii imobiliare	45				
6.Investitii corporale in curs de executie	46				
7.Investitii imobiliare in curs de executie	47				
8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	48				
9.Active biologice productive	49				
10.Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	50				
<b>TOTAL (rd. 41 la 50)</b>	<b>51</b>				
<b>III.Imobilizari financiare</b>	52	21.267.300	30.939.928	17.030.866	35.176.362
<b>AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.40+51+52)</b>	<b>53</b>	21.267.300	30.939.928	17.030.866	35.176.362

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele si prenumele

CIONCA ANDREI VALENTIN

Numele si prenumele

ABS GROUP ONE ROMANIA SRL

Semnătura

Digitally signed by

Andrei- valentin Cionca

Date: 2026.04.29 11:08:45 +03'00'

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura

Cosmin Stefan

Dumitrascu

Semnat digital de Cosmin Stefan

Dumitrascu

Date: 2026.04.29 11:38:12 +03'00'

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

13467

Formular  
VALIDAT

## **NOTA 1. INFORMAȚII DESPRE SOCIETATE**

**IMPETUM INVESTMENTS SA** este o companie cu activitate specifică holdingurilor acționând ca finanțator ancoră pentru fondurile de investiții aflate în relație de afiliere cu Impetum. Pe lângă investițiile în aceste fonduri, Impetum Investments realizează și co-investiții în companii din portofoliul fondurilor de investiții în care este acționar, dar și investiții punctuale în alte proiecte.

## **NOTA 2. PRINCIPII, POLITICI CONTABILE ȘI METODELE CONTABILE**

### **A. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE**

Acestea sunt situațiile financiare individuale ale **IMPETUM INVESTMENTS SA**, întocmite în conformitate cu:

- Legea contabilității 82/1991 (republicată 2015);
- Prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 („OMFP 1802/2014”) cu modificările și completările ulterioare;

Situațiile financiare individuale nu sunt menite să prezinte poziția financiară în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De asemenea, situațiile financiare individuale nu sunt menite să prezinte rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare individuale în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare individuale nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare individuale se referă doar la Societatea **IMPETUM INVESTMENTS SA**.

Societatea are filiale dar nu este necesar, conform cerințelor OMFP 1802/2014, să întocmească situații financiare consolidate.

### **B. PRINCIPII CONTABILE SEMNIFICATIVE**

#### **Principii contabile semnificative**

Situațiile financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 au fost întocmite în conformitate cu următoarele principii contabile:

#### **Principiul continuității activității**

Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 s-a încheiat în linie cu așteptările conducerii Societății, astfel că la data de 31 decembrie 2025 conducerea Societății nu consideră că ar exista

## **IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

vreun aspect care să afecteze continuitatea activității. Astfel, situațiile financiare individuale au fost pregătite conform principiului continuității activității.

Societatea înregistrează în Situațiile financiare individuale active circulante nete negative în valoare de 49,5M RON. Totuși, conducerea Societății apreciază că acest aparent deficit de lichiditate nu reprezintă o amenințare la adresa continuității activității, întrucât în cadrul datoriilor pe termen scurt sunt incluse următoarele poziții pentru care conducerea Societății are în vedere soluții pentru acoperire, după cum urmează:

- împrumutul contractat de Societate de la EOS / Next Capital IFN, în sumă de 18.971.613,33 lei, pentru care sunt în curs demersuri privind prelungirea scadenței (rambursarea fiind legată de valorificarea activului imobiliar „Teren Pasteur”); conducerea Societății are în vedere valorificarea terenului în cursul anului 2026, după obținerea „PUZ” aferent acestui teren, pentru care au fost efectuate demersuri și depuse documentații specifice la Primăria Cluj-Napoca;
- Împrumuturi în sumă totală de 1,25M RON de la entități afiliate cu scadența stabilită pentru anul 2026;
- Suma de 7M RON reprezentând capital subscris și nevarsat în Agista Investments SA; în ceea ce privește această sumă, deși există o Hotărâre AGA de diminuare a capitalului social al Agista Investments din data de 28.04.2025, operațiunea de diminuare nu a fost înregistrată în evidența contabilă întrucât etapa a II-a a operațiunii presupune avizul ASF care nu a fost primit de societatea Agista Investments până în prezent.

### **Principiul permanenței metodelor**

Societatea aplică consecvent, de la un exercițiu financiar la altul, politicile contabile și metodele de evaluare.

### **Principiul prudenței**

La întocmirea situațiilor financiare anuale, recunoașterea și evaluarea s-a realizat pe o bază prudentă și, în special:

- a) în contul de profit și pierdere a fost inclus numai profitul realizat la data bilanțului;
- b) datoriile apărute în cursul exercițiului financiar curent sau al unui exercițiu precedent au fost recunoscute chiar dacă acestea devin evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia;
- c) deprecierea au fost recunoscute, indiferent dacă rezultatul exercițiului financiar este pierdere sau profit.

### **Principiul contabilității de angajamente**

Efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente au fost recunoscute atunci când tranzacțiile și evenimentele s-au produs (și nu pe măsură ce numerarul sau echivalentul său a fost încasat sau plătit) și au fost înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare individuale ale perioadelor aferente.

## **IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

Au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercițiului, fără a se ține seama de data încasării sau efectuării plății.

Veniturile și cheltuielile care au rezultat direct și concomitent din aceeași tranzacție au fost recunoscute simultan în contabilitate, prin asocierea directă între cheltuielile și veniturile aferente, cu evidențierea distinctă a acestor venituri și cheltuieli.

### **Principiul intangibilității**

Bilanțul de deschidere al exercițiului financiar corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent.

### **Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv**

În vederea stabilirii valorii corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui componente ale elementelor de active și de datorii.

### **Principiul necompensării**

Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă datorii, respectiv veniturile cu cheltuielile.

### **Principiul prevalenței economicului asupra juridicului**

Contabilizarea și prezentarea elementelor din situațiile financiare individuale s-a făcut ținând cont de fondul economic al tranzacției sau al angajamentului în cauză și nu de forma lor juridică.

Înregistrarea în contabilitate și prezentarea în situațiile financiare individuale a operațiunilor economico-financiare reflectă realitatea economică a acestora, punând în evidență drepturile și obligațiile, precum și riscurile asociate acestor operațiuni.

### **Principiul evaluării la cost de achiziție sau cost de producție**

Elementele prezentate în situațiile financiare individuale au fost evaluate pe baza principiului costului de achiziție sau al costului de producție.

### **Principiul pragului de semnificație**

O societate se poate abate de la cerințele cuprinse în reglementările contabile aplicabile referitoare la prezentările de informații și publicare atunci când efectele nerespectării lor sunt nesemnificative.

### **C.1. Informații generale**

Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare individuale sunt efectuate în lei („RON”) la cost istoric, cu excepția situațiilor în care a fost utilizată valoarea justă, conform politicilor contabile ale Societății și conform OMF 1802/2014.

Aceste situații financiare individuale sunt prezentate în lei („RON”).

### **C.2. Utilizarea estimărilor contabile**

Întocmirea situațiilor financiare individuale ale Societății în conformitate cu prevederile OMF 1802/2014, cu modificările ulterioare, solicită conducerii Societății realizarea de estimări și ipoteze care afectează valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active și pasive, cât și prezentarea datoriilor și activelor contingente la sfârșitul perioadei. Totuși, inerenta incertitudine existentă în legătură cu aceste estimări și ipoteze ar putea rezulta într-o ajustare viitoare semnificativă asupra valorii contabile a activelor și pasivelor înregistrate.

Estimarea ajustărilor pentru pierdere de valoare implică raționamente semnificative în ceea ce privește:

- determinarea intenției de deținere pe termen lung și, implicit, clasificarea investițiilor ca imobilizări financiare;
- identificarea indicatorilor de depreciere, având în vedere volatilitatea piețelor de capital, performanța financiară a entităților investite și condițiile economice generale;
- determinarea și recunoașterea ajustărilor pentru pierdere de valoare pentru acțiunile în societăți listate, pe baza valorii de cotație de la data bilanțului.
- determinarea și recunoașterea ajustărilor pentru pierdere de valoare pentru investițiile în entități necotate, care necesită utilizarea unor tehnici de evaluare și, în anumite cazuri, serviciile unor evaluatori independenți autorizați ANEVAR.

### **D. Conversii valutare**

Tranzacțiile realizate în valută sunt transformate în lei la rata de schimb valabilă la data tranzacției.

Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate în valută la 31 decembrie 2025 au fost de 1 EUR = 5,0985 RON, 1 USD = 4,3417 RON. Cursurile de schimb valabile la data de 31 decembrie 2024 au fost de 1 EUR = 4,9741 RON, respectiv 1 USD = 4,7768 RON.

Activele și pasivele monetare exprimate în valută (disponibilități și alte elemente asimilate, cum sunt depozitele bancare, creanțe și datorii în valută) trebuie evaluate și raportate utilizând cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României valabil la data încheierii exercițiului financiar. Diferențele de curs valutar, favorabile sau nefavorabile, între cursul de la data înregistrării creanțelor sau datoriilor în valută sau cursul la care au fost raportate în situațiile financiare individuale anterioare și cursul de schimb de la data încheierii exercițiului financiar, se înregistrează la venituri sau cheltuieli financiare, după caz.

## **IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

### **E. Situații comparative**

În cazul în care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat și argumentat în notele explicative, fără a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

### **F. Active immobilizate**

Activele immobilizate sunt active generatoare de beneficii economice viitoare și detinute pe o perioadă mai mare de un an. Aceste active sunt înregistrate inițial la costul de achiziție / costul de producție.

#### **F.1. Immobilizări necorporale**

##### **Programe informatice**

Costurile aferente achiziționării de programe informatice sunt capitalizate și amortizate pe baza metodei liniare pe durata celor 3 ani de durată utilă de viață.

##### **Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare**

Concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare se înregistrează în conturile de immobilizări necorporale la valoarea de aport sau costul de achiziție, după caz. În această situație valoarea de aport se asimilează valorii juste.

Concesiunile primite se reflectă ca immobilizări necorporale atunci când contractul de concesiune stabilește o durată și o valoare determinate pentru concesiune. Amortizarea concesiunii urmează a fi înregistrată pe durata de folosire a acesteia, stabilită potrivit contractului.

Brevetele, licențele și alte immobilizări necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe o perioadă de 3 ani.

#### **F.2. Immobilizări corporale**

##### **Costul / Evaluarea**

Costul inițial al immobilizărilor corporale constă în prețul de achiziție, incluzând taxele de import sau taxele de achiziție nerecuperabile, cheltuielile de transport, manipulare, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obținerea de autorizații și alte cheltuieli nerecuperabile atribuibile direct immobilizării corporale și orice costuri directe atribuibile aducerii activului la locul și în condițiile de funcționare. Cheltuielile survenite după ce mijlocul fix a fost pus în funcțiune, cum ar fi reparațiile, întreținerea și costurile administrative, sunt în mod normal înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada în

## IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

care au survenit. În situația în care poate fi demonstrat că aceste cheltuieli au avut ca rezultat o creștere în beneficiile economice viitoare așteptate a fi obținute din utilizarea unui element de mijloace fixe peste standardele de performanță inițial evaluate, cheltuiala este capitalizată ca și cost adițional în valoarea activului.

Imobilizările în curs includ costul construcției, al imobilizărilor corporale și orice alte cheltuieli directe. Acestea se amortizează pe perioada de timp până când activele relevante sunt finalizate și puse în funcțiune.

Cheltuielile cu întreținerea și reparația mijloacelor fixe sunt incluse în contul de profit și pierdere pe măsură ce au fost efectuate. Sunt recunoscute ca o componentă a activului investițiile efectuate la imobilizările corporale sub forma cheltuielilor ulterioare, dacă acestea au ca efect îmbunătățirea parametrilor tehnici inițiali ai acestora și conduc la obținerea de beneficii economice viitoare, suplimentare față de cele estimate inițial.

În costul inițial al unei imobilizări corporale pot fi incluse și costurile estimate inițial cu demontarea și mutarea acesteia la scoaterea din evidență, precum și cu restaurarea amplasamentului pe care este poziționată imobilizarea, atunci când aceste sume pot fi estimate credibil și Societatea are o obligație legată de demontare, mutare a imobilizării corporale și de refacere a amplasamentului. Costurile estimate cu demontarea și mutarea imobilizării corporale, precum și cele cu restaurarea amplasamentului, se recunosc în valoarea activului imobilizat, în corespondență cu un cont de provizioane.

Modificările în evaluarea datoriilor existente din dezafectare, restaurare și de natura similară se contabilizează în funcție de aplicarea evaluării activelor bazată pe cost sau pe valoarea reevaluată.

Cheltuielile cu modernizarea unor imobilizări corporale luate în chirie sunt capitalizate în contabilitatea locatarului și sunt amortizate pe durata contractului de chirie sau sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care au fost efectuate, în funcție de beneficiile economice care ar putea rezulta din modernizare. La expirarea contractului de chirie, dacă aceste active au fost capitalizate, acestea sunt transferate locatorului (vânzare sau alt mod de cedare).

În cazul înlocuirii unei componente a unei imobilizări corporale, Societatea recunoaște în valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale costul părții înlocuite a unui astfel de element când acel cost este suportat de entitate, dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere pentru imobilizările corporale.

Dacă un element de imobilizare corporală este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate, cu excepția situației când nu există nici o piață activă pentru acel activ. Dacă valoarea justă a unei imobilizări corporale nu mai poate fi determinată prin referința la o piață activă, valoarea activului prezentată în bilanț trebuie să fie valoarea sa reevaluată la data ultimei reevaluări, din care se scad ajustările cumulate de valoare.

## **IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

### **Amortizarea**

Durata de utilizare economică este perioada în care un activ este prevăzut a fi disponibil pentru utilizare de către o entitate.

Amortizarea este calculată folosind metoda amortizării liniare pe întreaga durată de viață a activelor. Terenul nu se amortizează.

Durata de viață și metoda de amortizare sunt revizuite periodic.

### **F.3. Imobilizări financiare**

În categoria Imobilizări financiare sunt cuprinse titlurile de participare (acțiuni și alte investiții financiare) deținute de societate în alte entități, clasificate în funcție de scopul căruiia îi sunt destinate și intenția de păstrare pe termen lung stabilite prin strategia/deciziile de investiții.

Societatea clasifică acțiunile deținute în alte entități în categoria Imobilizări financiare atunci cand sunt îndeplinite următoarele condiții:

- nu sunt deținute, în principal, în scopul tranzacționării sau
- se așteaptă a fi valorificate parțial/integral în termen de peste 12 luni de la data bilanțului.

În situația în care strategia de investiții pentru o anumită investiție nu este încă pe deplin definită în ceea ce privește perioada estimată de deținere, titlurile de participare sunt clasificate, de regulă, în funcție de posibilitatea de lichidizare, respectiv cele necotate în Imobilizări financiare, iar cele cotate pe Investiții pe termen scurt. Pentru anul 2025, investițiile în Bittnet Systems, Fort SA și Roca Industry Holdingrock1 SA (entități cotate) sunt clasificate ca și Imobilizări financiare neexistând o intenție din partea conducerii de a vinde aceste participații.

Titlurile de participare se înregistrează inițial la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora.

Evaluarea la data bilanțului:

Titlurile pe termen lung (acțiuni și alte investiții financiare) raportate în categoria „Imobilizări financiare” se evaluează la costul istoric, mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere de valoare. Pentru titlurile de valoare admise la tranzacționare pe o piață reglementată se înregistrează ajustări de valoare calculate în funcție de valoarea de cotație din ultima zi de tranzacționare.

Ca urmare, în situațiile financiare individuale ale societății întocmite în conformitate cu standardele naționale de raportare financiară, Imobilizările financiare nu sunt reflectate la valoarea justă, în sensul în care doar deprecierea de valoare de la cost la valoarea justă sunt înregistrate, în timp ce aprecierile de valoare de la cost la valoarea justă nu sunt înregistrate.

## **IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

Acțiunile și alte imobilizări financiare primite cu titlu gratuit, precum și acțiunile pe termen scurt primite cu titlu gratuit se înregistrează în contrapartidă cu contul de profit și pierdere, acestea fiind recunoscute la valoarea justă.

În vederea estimării valorii la data situațiilor financiare a instrumentelor financiare deținute, Societatea utilizează serviciile unor evaluatori independenți acreditați ANEVAR.

Politica contabilă aplicabilă în cazul cedărilor este de a descărca activele financiare reprezentate de acțiuni și părți sociale la cost mediu ponderat, cu excepția situațiilor în care, din motive ce țin de specificul tranzacției, părțile sociale sau acțiunile cedate sunt identificate ca făcând parte dintr-un anumit lot, dobândit la un anumit cost, caz în care descărcarea de gestiune se realizează la costul specific de dobândire al părților sociale / acțiunilor respective.

### *Reclasificări*

Societatea reclasifică instrumentele financiare dintr-o categorie de deținere în alta în cazuri excepționale, atunci când strategia de investiții s-a modificat față de momentul recunoașterii inițiale. Aceste reclasificări sunt rare, însă există situații obiective în care pot apărea. La momentul reclasificării, costul activului (net de ajustările de valoare, dacă este cazul) din categoria de deținere inițială devine noul cost de intrare în cealaltă categorie de clasificare, fără a se genera un câștig sau o pierdere la data reclasificării. Ajustările de valoare sau evaluările la valoare justă subsecvente operațiunii de reclasificare se fac prin referire la noul cost de intrare al activului.

### **G. Deprecierea activelor imobilizate**

Pentru elementele de activ, diferențele constatate în minus între valoarea de inventar și valoarea contabilă netă a elementelor de activ se înregistrează în contabilitate pe seama unei amortizări suplimentare, în cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibilă. În situația unor deprecieri reversibile, se contabilizează cheltuieli pentru ajustări de valoare, acestea urmând să fie reluate pe venituri în situația în care ulterior se constată reversarea parțială sau totală a deprecierii constatate anterior.

Valoarea contabilă a activelor imobilizate este reprezentată de costul de achiziție diminuat cu amortizarea cumulată până la acea dată, precum și cu pierderile cumulate de valoare.

### **H. Investiții financiare pe termen scurt**

Investițiile financiare pe termen scurt sunt active deținute de către Societate în vederea realizării unui profit într-o perioadă de timp mai mică de un an. Acestea sunt depozite pe termen scurt, obligațiuni, cât și valori imobiliare achiziționate pentru a fi revândute într-o perioadă scurtă de timp. Investițiile pe termen scurt în titluri de participare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la valoarea de cotație din ultima zi de tranzacționare, în timp ce cele netranzacționate sunt înregistrate la valoarea de achiziție mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere de valoare.

## **IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

### **I. Stocuri**

Activele imobiliare (terenuri, construcții) deținute în vederea vânzării sunt clasificate ca elemente de stocuri.

De asemenea, cheltuielile legate de îmbunătățirile aduse terenurilor și construcțiilor deținute în vederea vânzării au fost clasificate ca elemente de stocuri.

Societatea nu lucrează în prezent cu stocuri de materii prime, semifabricate, piese de schimb, materiale consumabile sau ambalaje.

Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în forma și în locul în care se găsesc.

La ieșirea din gestiune stocurile se evaluează pe baza metodei costului mediu ponderat.

Acolo unde este cazul, se constituie ajustări de valoare pentru stocuri învechite, cu mișcare lentă sau cu defecte.

### **J. Creanțe comerciale**

Creanțele comerciale sunt recunoscute și înregistrate la suma inițială a facturilor minus ajustările pentru depreciere pentru sumele necolectabile. Ajustările pentru depreciere sunt constituite când există dovezi conform cărora Societatea nu va putea încasa creanțele la scadența inițială acordată. Creanțele neîncasabile sunt înregistrate pe cheltuieli când sunt identificate.

### **K. Numerar și echivalente numerar**

Disponibilitățile bănești sunt formate din sumele din conturile la bănci.

### **L. Împrumuturi**

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate la suma primită. Costurile aferente obținerii împrumuturilor sunt înregistrate ca și cheltuieli în avans și amortizate pe perioada împrumutului atunci când sunt semnificative.

Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung este clasificată în „Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an” împreună cu dobânda preliminară la data bilanțului contabil.

## **IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

### **M. Datorii**

Obligațiile comerciale sunt înregistrate la cost, care reprezintă valoarea obligației ce va fi plătită în viitor pentru bunurile și serviciile primite, indiferent dacă au fost sau nu facturate către Societate.

### **N. Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligație curentă (legală sau implicită) generată de un eveniment anterior, este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația, iar datoria poate fi estimată în mod credibil.

Provizioanele pentru impozite se constituie pentru sumele de plată datorate bugetului de stat, în condițiile în care sumele respective nu apar reflectate ca datorie în relația cu statul.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecărui bilanț și ajustate pentru a reflecta cea mai bună estimare curentă a Conducerii în această privință. În cazul în care, pentru stingerea unei obligații, nu mai este probabilă o ieșire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

### **O. Capital social și primele de capital**

Capitalul social compus din acțiuni comune este înregistrat la valoarea stabilită pe baza actelor de constituire. Primele de emisiune înregistrate în conturile de capital reprezintă sume aduse ca aport de acționari peste valoarea nominală a acțiunilor, în cazul majorărilor de capital social operate de societate.

### **P. Rezultat reportat**

Profitul contabil rămas după repartizarea cotei de rezervă legală realizată, în limita a 20% din capitalul social, se preia în cadrul rezultatului reportat la începutul exercițiului financiar următor celui pentru care se întocmesc situațiile financiare individuale anuale, de unde urmează a fi repartizat pe celelalte destinații legale.

Evidențierea în contabilitate a destinațiilor profitului contabil se efectuează în anul următor, după adunarea generală a acționarilor sau asociaților care a aprobat repartizarea profitului, prin înregistrarea sumelor reprezentând dividende cuvenite acționarilor sau asociaților, rezerve și alte destinații, potrivit legii. Asupra înregistrărilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

## **IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

### **Q. Venituri**

Veniturile din vânzarea participațiilor deținute de societate sunt reflectate în evidența contabilă la data transferului efectiv al dreptului de proprietate asupra acestora, indiferent de momentul încasării prețului.

Veniturile din dobânzi aferente împrumuturilor acordate sunt evidențiate lunar, prin aplicarea dobânzii contractuale la soldul zilnic al împrumuturilor acordate. În situația în care la acordarea împrumuturilor sunt percepute comisioane (de analiză, de acordare, etc) acestea sunt recunoscute liniar pe venituri pe întreaga durată a contractului de împrumut la care se referă.

Dividendele sunt recunoscute ca venituri din dividende atunci când este stabilit dreptul Societății de a le încasa, respectiv la data adoptării hotărârii AGA privind distribuirea dividendelor.

Creșterea valorii juste a participațiilor pe termen scurt în societăți listate este înregistrată pe venit în situația în care această creștere este peste valoarea costului de achiziție.

### **R. Cheltuieli**

Cheltuielile cuprind cheltuieli de management, pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare, cheltuielile privind imobilizările financiare cedate, cheltuielile privind investițiile financiare pe termen scurt – net, cheltuieli din diferențe de curs valutar și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, periodic, pe baza contabilității de angajamente.

### **S. Erori contabile și schimbări de politici contabile**

Corectarea erorilor semnificative aferente exercițiilor financiare precedente nu determină modificarea situațiilor financiare ale acelor exerciții. În cazul erorilor aferente exercițiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informațiilor comparative prezentate în situațiile financiare individuale. Orice impact asupra informațiilor comparative referitoare la poziția financiară și performanța financiară, respectiv modificarea poziției financiare, este prezentat în notele explicative și ajustat în rezultatul reportat în timpul anului.<sup>1</sup>

Efectele modificării politicilor contabile aferente exercițiului financiar curent se contabilizează pe seama conturilor de cheltuieli și venituri ale perioadei.

Efectele modificării politicilor contabile aferente exercițiilor financiare precedente se înregistrează pe seama rezultatului reportat.

Dacă efectul modificării politicii contabile este imposibil de stabilit pentru perioadele trecute, modificarea politicilor contabile se efectuează pentru perioadele viitoare, începând cu

exercițiul financiar curent și exercițiile financiare următoare celui în care s-a luat decizia modificării politicii contabile.

## **T. Relațiile cu părțile afiliate**

### **Părți legate**

O parte legată este o persoană sau o entitate care este legată entității care întocmește situații financiare, denumită în continuare entitate raportoare.

O persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este legat(ă) unei entități raportoare dacă acea persoană:

- a) deține controlul sau controlul comun asupra entității raportoare;
- b) are o influență semnificativă asupra entității raportoare; sau
- c) este un membru al personalului-cheie din conducerea entității raportoare sau a societății-mamă a entității raportoare.

Controlul există atunci când societatea - mamă îndeplinește unul din următoarele criterii:

- a) deține majoritatea drepturilor de vot asupra unei societăți;
- b) este acționar sau asociat al unei societăți iar majoritatea membrilor organelor de administrație, conducere și de supraveghere ale societății în cauza, care au îndeplinit aceste funcții în cursul exercițiului financiar, în cursul exercițiului financiar precedent și până în momentul întocmirii situațiilor financiare anuale, au fost numiți doar ca rezultat al exercitării drepturilor sale de vot;
- c) este acționar sau asociat al societății și deține singură controlul asupra majorității drepturilor de vot ale acționarilor sau asociaților, ca urmare a unui acord încheiat cu alți acționari sau asociați;
- d) este acționar sau asociat al unei societăți și are dreptul de a exercita o influență dominantă asupra acelei societăți, în temeiul unui contract încheiat cu entitatea în cauza sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, dacă legislația aplicabilă societății permite astfel de contracte sau clauze;
- e) Societatea-mama deține puterea de a exercita sau exercită efectiv, o influență dominantă sau control asupra Societății;
- f) este acționar sau asociat al societății și are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administrație, de conducere și de supraveghere ale Societății;

O entitate este legată unei entități raportoare dacă întrunește oricare dintre următoarele condiții:

- a) entitatea și entitatea raportoare sunt membre ale aceluiași grup (ceea ce înseamnă că fiecare societate-mamă, filială și filială din același grup este legată de celelalte);
- b) o entitate este entitate asociată sau entitate controlată în comun a celeilalte entități (sau entitate asociată sau entitate controlată în comun a unui membru al grupului din care face parte cealaltă entitate);
- c) ambele entități sunt entități controlate în comun ale aceluiași terț;
- d) o entitate este entitate controlată în comun a unei terțe entități, iar cealaltă este o entitate asociată a terței entități;

## **IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

- e) entitatea este un plan de beneficii postangajare în beneficiul angajaților entității raportoare sau ai unei entități legate entității raportoare. În cazul în care chiar entitatea raportoare reprezintă ea însăși un astfel de plan, angajatorii sponsori sunt, de asemenea, legați entității raportoare;
- f) entitatea este controlată sau controlată în comun de o persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective care deține controlul sau controlul comun asupra entității raportoare, are o influență semnificativă asupra entității raportoare; sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entității raportoare sau a societății-mamă a entității raportoare.
- g) o persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective care deține controlul sau controlul comun asupra entității raportoare influențează semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entității (sau a societății-mamă a entității);
- h) entitatea sau orice membru al unui grup din care aceasta face parte furnizează servicii personalului-cheie din conducerea entității raportoare sau societății-mamă a entității raportoare.

Personalul-cheie din conducere reprezintă acele persoane care au autoritatea și responsabilitatea de a planifica, conduce și controla activitățile entității, în mod direct sau indirect, incluzând oricare director (executiv sau altfel) al entității.

Membrii apropiați ai familiei unei persoane sunt acei membri ai familiei de la care se poate aștepta să influențeze sau să fie influențați de respectiva persoană în relația lor cu entitatea și includ:

- a) copiii și soția sau partenerul de viață al persoanei respective;
- b) copiii soției sau ai partenerului de viață al persoanei respective; și
- c) persoanele aflate în întreținerea persoanei respective sau a soției ori a partenerului de viață al acestei persoane.

### **Părți afiliate**

În conformitate cu OMFP 1802/2014, entități afiliate înseamnă două sau mai multe entități din cadrul aceluiași grup.

### **U. Prețul de transfer**

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la bază conceptul de preț de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

Este probabil ca verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respectă principiul „condițiilor normale

**IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

de piață” și că baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată. Conducerea societății a avut în vedere aceste prevederi legate de prețurile de transfer și a acționat în consecință, în vederea asigurării unui tratament fiscal corect pentru tranzacțiile sale în legătură cu părțile afiliate.

Societatea **IMPETUM INVESTMENTS SA** are în vedere pregătirea dosarului prețurilor de transfer dacă sunt îndeplinite criteriile și are un departament extern care se ocupă de acest aspect.

**NOTA 3. ACTIVE IMOBILIZATE**

*(pagina următoare)*

**IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3  
 CUI RO35352514, J40/15580/2015

**3.1. ACTIVE IMOBILIZATE**

Denumirea elementului de imobilizare	Valoare bruta					Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)				Valoare contabila neta	
	Sold la	Cresteri	Reduceri	Transfer	Sold la	Sold la	Amortizare/ Depreciere	Reduceri/ reluari	Sold la	Sold la	Sold la
	1-ian-2025				31-dec-25	1-ian-2025			31-Dec-25	1-ian-2025	31-dec-25
	0	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3	5	6	7	8 = 5 + 6 - 7	9=1-5	10=4-8
<b>a) Imobilizari necorporale</b>											
Concesiuni,brevete,marci comerciale, drepturi si active similare si alte imob.necorporale	155.328	-	-	-	155.328	132.469	21.360	-	153.829	22.859	1.498
Fondul comercial											
<b>Total imobilizari necorporale</b>	<b>155.328</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>155.328</b>	<b>132.469</b>	<b>21.360</b>	<b>-</b>	<b>153.829</b>	<b>22.859</b>	<b>1.498</b>
<b>b) Imobilizari corporale</b>											
Terenuri si amenajari teren	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constructii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Echipeamente tehnologice, aparate si Instalatii tehnice si masini	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investitii imobiliare in curs de executie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total imobilizari corporale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>c) Imobilizari financiare</b>											
Actiuni si parti sociale	139.623.643	17.501.208	19.668.502	-	137.456.348	20.780.858	24.753.919	17.031.363	28.503.414	118.842.785	108.952.934
Imprumuturi acordate	15.775.009	2.467.029	10.004.522	477.680	7.759.836	350.000	6.165.214	-	6.515.214	15.425.009	1.244.622
Dobanzi atasate imprumuturilor acordate	934.054	302.103	1.034.014	-	202.143	136.443	21.292	-	157.734	797.612	44.409
<b>Total imobilizari financiare</b>	<b>156.332.706</b>	<b>20.270.340</b>	<b>30.707.038</b>	<b>477.680</b>	<b>145.418.328</b>	<b>21.267.300</b>	<b>30.940.425</b>	<b>17.031.363</b>	<b>35.176.362</b>	<b>135.065.405</b>	<b>110.241.967</b>
<b>Total IMOBILIZARI</b>	<b>156.488.034</b>	<b>20.270.340</b>	<b>30.707.038</b>	<b>477.680</b>	<b>145.573.656</b>	<b>21.399.769</b>	<b>30.961.785</b>	<b>17.031.363</b>	<b>35.330.192</b>	<b>135.088.264</b>	<b>110.243.465</b>

### **Imobilizări necorporale**

Societatea are înregistrate în categoria activelor necorporale:

- Cheltuieli de implementare ERP Navision
- Cheltuieli de implementare a unor instrumente de raportare a indicatorilor de randament al portofoliului și al sumelor avansate de acționari (în Tableau Software)
- Cheltuieli de implementare aplicație CRM
- Cheltuieli de implementare a soluției de raportare SAF-T.

### **Imobilizări financiare**

În cursul anului 2025 au fost înregistrate următoarele variații importante în cazul imobilizărilor financiare deținute de societate:

- **Creșteri semnificative ale deținerilor de capital** evaluate la valoare brută:

- valoarea participației în societatea Fortalis Holding (fosta Roca Investments) s-a majorat în anul 2025 de la valoarea de 30 mil lei până la 35.2 mil lei, prin derularea a două operațiuni succesive, respectiv: majorarea directă a participației în Fortalis Holding în luna august 2025 prin achiziția unui număr de 233 de acțiuni evaluate la valoarea totală a tranzacției de 7 mil lei, respectiv vânzarea unui număr de 130 de acțiuni Fortalis la valoarea totală de 618 mii eur către dl. Nicolae Kovacs în baza contractului de vânzare cumpărare din data de 16 aprilie 2025;

- în luna octombrie 2025 Impetum Investments a achiziționat 65.490 de acțiuni FORT SA, majorându-și participația în această companie; la data de 31 decembrie 2025 valoarea la cost a deținerii FORT este de 10.3 mil lei, înregistrând o creștere de valoare de 233 mii lei

- **Scăderi semnificative ale deținerilor de capital** evaluate la valoare brută:

- în luna decembrie 2025 a avut loc tranzacția de vânzare a deținerii NPL Resources (deținută în proporție de 100%), prin intermediul căreia Impetum Investments a deținut o participație indirectă de 83% în societatea GoTo Parking SRL, care este operatorul parcarii din fața terminalului Aeroportului Internațional Cluj-Napoca, în baza unui contract de concesiune încheiat cu Consiliul Județean Cluj; în urma acestei tranzacții, venitul înregistrat de Impetum Investments a fost de 15,9 mil lei;

- în luna mai 2025 a avut loc cesiunea unui număr de 3.000 de părți sociale ale dezvoltatorului imobiliar Riverbridge Management SRL (activitate de real estate) către societatea Oberhauser Invest SRL; în urma acestei operațiuni, Impetum Investments și-a redus deținerea în capitalul social al acestei entități de la 47,5% la 15%, prețul cesiunii fiind de 2,4 mil lei;- diminuările participațiilor Impetum Investments în ceea ce privește deținerile în capitalul altor entități privesc și vânzarea de acțiuni Bitnet prin vehiculul PNPL Cloud Infrastructure SRL, precum și exiturile din fondurile de investiții Early Game Ventures I (parțial) și Early Game Ventures II integral;

## **IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

- **Creșteri semnificative ale ajustărilor aferente deținerilor societății în capitalul altor entități:**

- pentru categoria - societăți listate s-au înregistrat creșteri ale ajustărilor de valoare pentru deținerea Roca Industry Holdingrock1 SA (+1,6 mil lei);

- deși societatea FORT SA este listată de asemenea la Bursa de Valori București, ajustările de valoare înregistrate la data de 31.12.2025 în sumă de 2,3 mil lei conform raportului de evaluare întocmit de evaluatorul independent al societății se referă la sume rezultate în urma evaluării prin aplicarea abordării prin venit, considerată mai relevantă comparativ cu abordarea prin piață;

- în cazul fondurilor de investiții la care societatea deține participații de capital s-au înregistrat creșteri de ajustări în valoare de 183 mii lei în cazul GapMinder Fund Cooperatief II în baza evaluării portofoliului de către evaluatorul independent;

- ajustări de valoare pentru participații de capital au fost înregistrate în urma evaluării portofoliului și în cazul deținerii Agista Investments în sumă de 4,1 mil lei, respectiv Goldring SA, în sumă de 47 mii lei;

- **Scăderi semnificative ale ajustărilor aferente deținerilor societății în capitalul altor entități:**

- scăderile de ajustări de valoare înregistrate în cursul anului 2025 în valoare totală de 17.031 mii lei provin din ajustările aferente următoarelor societăți: Roca Industry Holdingrock1 SA (3.180 mii lei), Bittnet SA (7.419 mii lei), FORT SA (6.180 mii lei) și GapMinder Fund Cooperatief (252 mii lei).

- **Creșteri semnificative ale valorii brute a împrumuturilor acordate de societate:**

- pentru împrumuturile acordate de entitate, creșterile înregistrate în anul 2025 încorporează, pe de o parte, sumele acordate cu titlu de împrumut către Riverbridge Management SRL (în sumă totală de 1 mil lei) și NPL Resources în sumă de 813 mii lei, iar pe de altă parte, reevaluări lunare înregistrate pentru împrumuturile acordate în valută;

- **Scăderi semnificative ale valorii brute a împrumuturilor acordate de societate:**

- diminuările în cazul sumelor acordate cu titlu de împrumut sunt reprezentate, în principal, de operațiunea de cesiune de creanță cu Oberhauser Invests SRL a împrumutului deținut în Riverbridge Management SRL, de compensarea împrumutului acordat către NPL Resources SRL cu Astra Holding din luna decembrie 2025 ca parte a operațiunii de vânzare a deținerii NPL Resources SRL, precum și de înregistrarea de reevaluări lunare pentru soldurile împrumuturilor acordate în valută (USD, EUR).

- **Creșteri semnificative ale ajustărilor pentru împrumuturile acordate de societate:**

**IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

- la data de 31.12.2025 a fost ajustat integral împrumutul acordat societății First Airbone în valoare de 6,16 mil lei, conform raportului de evaluare a portofoliului emis de evaluatorul independent;

- de asemenea, au fost înregistrate creșteri ale ajutărilor de valoare în cazul societății Tremot Dobre și Fii în sumă de 21 mii lei, reprezentând dobânda acumulată în cursul anului 2025.

Tabelul de mai jos prezintă situația detaliată a activelor financiare deținute de societatea Impetum Investments SA la data de 31.12.2025:

Proiect	TOTAL	TOTAL %	Capital	% Capital	Împrumut	Dobânzi	Ajustări
Fortalis Holding SA <sup>(4)</sup>	35.238.035	31,96%	35.238.035	14,67%	-	-	-
Agista Investments <sup>(1)(8)</sup>	23.438.109	21,26%	30.000.005	30,00%	-	-	(6.561.896)
Roca Industry Holdingrock1 SA <sup>(3)(7)</sup>	11.881.460	10,78%	16.764.064	6,73%	-	-	(4.882.605)
Gapminder Venture Partners BV I.	11.167.141	10,13%	11.167.141	5,71%	-	-	-
Roca X Start-Up SA	8.825.586	8,01%	8.825.586	23,44%	-	-	-
Fort SA <sup>(6)(8)</sup>	8.025.932	7,28%	10.355.075	25,95%	-	-	(2.329.143)
Bitnet Systems <sup>(7)</sup>	7.358.535	6,67%	19.633.052	10,18%	-	-	(12.274.518)
Early Game Ventures Fund I. <sup>(5)</sup>	2.163.793	1,96%	2.163.793	1,81%	-	-	-
Riverbridge Management SRL	1.175.030	1,07%	1.500	15,00%	1.132.371	41.159	-
Goldring SA <sup>(8)</sup>	433.684	0,39%	1.060.166	4,00%	-	-	(626.482)
Gapminder Venture Partners BV II. <sup>(5)</sup>	419.160	0,38%	602.715	1,57%	-	-	(183.554)
Ajyad Investment <sup>(8)</sup>	115.503	0,10%	200	100,00%	112.252	3.251	(200)
First Airborne Ltd. <sup>(2)(8)</sup>	0	0,00%	1.164.225	8,80%	6.165.214	-	(7.329.439)
Pnpl Strategy SRL <sup>(8)</sup>	0	0,00%	20	10,00%	0	0	(20)
Parasonic Ltd <sup>(2)(7)</sup>	0	0,00%	480.771	1,71%	0	0	(480.771)
Tremot Dobre si Fii <sup>(2)(8)</sup>	0	0,00%	-	-	350.000	157.733	(507.733)
<b>TOTAL</b>	<b>110.241.967</b>	<b>100,00%</b>	<b>137.456.348</b>		<b>7.759.837</b>	<b>202.143</b>	<b>(35.176.361)</b>

<sup>(1)\*</sup>În cadrul participației în Agista Investments, Impetum înregistrează și o poziție de „Vărsăminte de efectuat” capitalul nefiind integral vărsat, care la data de 31.12.2025 era în valoare de 7.000.000 lei, reflectată în situațiile financiare individuale la capitolul Datorii – Datorii pe termen scurt. În ceea ce privește această sumă, deși există o Hotărâre AGA de diminuare a capitalului social al Agista Investments din data de 28.04.2025, operațiunea de diminuare nu a fost înregistrată în evidența contabilă întrucât etapa a II-a a operațiunii presupune avizul ASF care nu a fost primit de societatea Agista Investments până în prezent

<sup>(2)\*\*</sup> Pozițiile de împrumuturi de mai jos înregistrează restanțe în ceea ce privește rambursarea sumelor împrumutate la data de 31.12.2025:

- First Airborne – contractul de împrumut convertibil prevede o dată de maturitate la 12 luni de la data semnării contractului; acest termen reprezintă o scadență a împrumutului doar în sensul în care, după această dată, finanțatorul principal (Lead Lender) poate solicita oricând (în numele tuturor finanțatorilor) conversia în capital

## IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

social a sumei împrumutate; contractul prevede că rambursarea obligatorie are loc în anumite *Cazuri de neexecutare (Default Events)* definite în contract (legate în principal de încetarea activității, deschiderea unor proceduri judiciare de lichidare sau reorganizare împotriva societății); momentul 31 decembrie 2025 s-a considerat necesară provizionarea sumelor împrumutate și a deținerii.

- Parasonic Ltd - compania și-a încetat activitatea și nu deține active suficiente pentru acoperirea datoriilor, astfel încât valoarea participatiei a fost integral provizionată în evidența contabilă;
- Tremot Dobre și Fiii SRL – compania și-a încetat activitatea și nu deține active suficiente pentru acoperirea datoriilor, astfel încât valoarea împrumutului și a dobânzilor aferente a fost integral provizionată în evidența contabilă.

<sup>(3)</sup>Deprecierea deținerii s-a accentuat ca urmare a scăderii capitalizării bursiere a societății în anul 2025 față de anul precedent.

<sup>(4)</sup>În cursul anului 2025, a crescut de asemenea participația Impetum Investments în Fortalis Holding SA de la valoarea de 30 mil lei la valoarea de 35 mil lei;

<sup>(5)</sup>Impetum Investments a devenit membră în anul 2024 în două fonduri noi, respectiv Early Game Ventures Fund II Coöperatief și GapMinder Fund II Coöperatief U.A. cu care a încheiat Subscription Agreement în valoare de 1.000.000 euro fiecare, urmând a face plăți pe baza solicitărilor de capital care urmau să vină din partea administratorilor de fond. În anul 2025 Impetum Investments a realizat exitul integral din deținerea Early Game Ventures Fund II Coöperatief și parțial din Early Game Ventures Fund I Coöperatief.

<sup>(6)</sup>În luna decembrie 2024 Impetum Investments a achiziționat 2.843.239 acțiuni Fort dobândind 25,365% din capitalul social. În anul 2025 Impetum Investments și-a consolidat deținerea în această societate, achiziționând încă 65.490 de acțiuni, dar a înregistrat și provizioane pentru depreciere stabilite de evaluatorul independent în valoare de 2.3 mil lei;

Variațiile pe poziția de ajustări operate în contabilitate sunt rezultate ca urmare a ajustării valorii contabile a deținerilor în societățile listate prin raportare la cotațiile de închidere ale acestor societăți la BVB<sup>(7)</sup>, precum și prin estimarea valorii participațiilor deținute în entități nelistate, pornind de la valorile de piață estimate de evaluatorul independent<sup>(8)</sup>.

Situația imobilizarilor financiare la data de 31.12.2024 se prezenta astfel:

Proiect	TOTAL	TOTAL %	Capital	% Capital	Împrumut	Dobânzi	Ajustări
Roca Investments SA	30.053.707	22,30%	30.053.707	14,00%	0	0	-
Agista Investments	27.593.686	20,40%	30.000.005	30,00%	0	0	(2.406.319)
Bitnet Systems	13.020.477	9,60%	25.716.242	13,33%	0	0	(12.695.765)
Early Game Ventures Fund I	4.257.137	3,20%	4.257.137	4,20%	0	0	-
Early Game Ventures Fund II	333.063	0,20%	333.063	2,47%	0	0	-
First Airborne Ltd.	6.783.056	5,00%	1.164.225	8,80%	6.783.056	0	(1.164.225)
Fort SA	10.121.931	7,50%	10.121.931	25,37%	0	0	-

**IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

Proiect	TOTAL	TOTAL %	Capital	% Capital	Împrumut	Dobânzi	Ajustări
Gapminder Venture Partners BV I	10.275.378	7,60%	10.520.885	5,71%	0	0	(245.507)
Gapminder Venture Partners BV II	320.089	0,20%	320.089	1,66%	0	0	-
Goldring SA	481.056	0,40%	1.060.166	4,00%	0	0	(579.110)
Holdingsrock1 SA	13.554.905	10,00%	16.764.064	6,73%	0	0	(3.209.160)
Medicai USA	477.680	0,40%	0	0,00%	477.680	0	-
Npl/Goto	3.270.976	2,40%	1.000	100,00%	2.779.538	490.438	-
Parasonic Ltd	0	0,00%	480.771	1,71%	0	0	(480.771)
Pnpl Strategy SRL	20	0,00%	20	10,00%	0	0	-
Riverbridge Management SRL	5.696.661	4,20%	4.750	47,50%	5.384.736	307.175	-
Roca X Start-Up SA	8.825.586	6,50%	8.825.586	23,44%	0	0	-
Tremot Dobre si Fii	0	0,00%	0	0,00%	350.000	136.442	(486.442)
<b>TOTAL</b>	<b>135.065.406</b>	<b>100,00%</b>	<b>139.623.643</b>		<b>15.775.009</b>	<b>934.054</b>	<b>(21.267.300)</b>

**NOTA 4. STOCURI**

Societatea deține la data de 31.12.2025 un teren împreună cu construcțiile situate pe acesta, care a fost achiziționat de societate în anul 2021. Activul a fost recunoscut în bilanț la costul de achiziție. Intenția societății este de a valorifica terenul cel mai probabil sub forma unei vânzări. Începând cu luna iunie 2023, Societatea realizează demersuri pentru obținerea documentațiilor și aprobărilor legate de PUZ / Certificat de Urbanism / Autorizație de construire, în vederea maximizării șanselor și valorii de valorificare.

Cheltuielile legate de obținerea PUZ și a autorizației de construcție au fost capitalizate în categoria produselor în curs de execuție. Creșterile de valoare înregistrate în anul 2025 la categoria investițiilor în curs de natura stocurilor (teren Pasteur) au fost în sumă de 115 mii lei.

Având în vedere că, valoarea de piață (de valorificare) a activului, stabilită conform Raportului de evaluare întocmit de un evaluator ANEVAR, este superioară valorii din evidența contabilă, nu a fost necesară înregistrarea unor ajustări de valoare cu privire la aceste active.

**4.1. STOCURI**

	Element de stocuri	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025
1	Teren	15.854.306	15.854.306
2	Construcție situată pe teren	26.317	26.317
3	Cheltuieli legate de obținere PUZ/Autorizație de construcție pentru teren – înregistrate ca produse în curs de execuție	136.413	252.159
	<b>Total</b>	<b>16.017.036</b>	<b>16.132.782</b>

## NOTA 5. CREANȚE

La 31 decembrie 2025 creanțele Societății sunt după cum urmează:

	Creanțe	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025
1	Creanțe comerciale	0	0
2	Creanțe privind participațiile deținute	0	2.202.297
3	Alte sume de încasat de la entitățile afiliate	151.200	0
4	Avansuri acordate	0	607.838
5	Alte creanțe cu bugetul statului	23.905	45.214
	<b>Total creanțe comerciale și alte creanțe</b>	<b>175.105</b>	<b>2.855.349</b>

Poziția *Creanțe privind participațiile deținute* reprezintă acțiuni Roca Investments aferente contractului de vânzare cumpărare încheiat cu Șucu Dan, iar poziția *Avansuri acordate* reprezintă împrumutul de tip SAFE<sup>2</sup> în valoare de 100 mii USD acordat către societatea Medica USA în luna septembrie 2024, fără perceperea de dobânzi pentru sumele împrumutate, cu scopul unei conversii ulterioare în capitalul entității până la data de 15.09.2025 (considerată ca fiind data scadenței). În anul 2025, valoarea împrumutului s-a majorat cu valoarea de 173 mii lei reprezentând dobândă, iar din punct de vedere contabil, împrumutul de tip SAFE acordat Medica USA a fost transferat în anul 2025 de la poziția de Imobilizări financiare la creanțe, având în vedere că această sumă se așteaptă să fie încasată de societate în cursul anului 2026 conform Actului adițional la acest SAFE din data de 5 septembrie 2024.

Poziția *Alte creanțe cu bugetul statului* reprezintă TVA de recuperat.

## NOTA 6 INVESTIȚII PE TERMEN SCURT

	Sold la 01 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025
Obligațiuni emise și răscumpărate	0	1.529.550
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>1.529.550</b>

Investițiile pe termen scurt recunoscute de societate la data de 31.12.2025 reprezintă obligațiuni emise și răscumpărate. Valoarea în sold la data bilanțului reprezintă 300 de obligațiuni răscumpărate de Impetum Investments în anul 2025, având la bază contracte de cesiune după cum urmează:

<sup>2</sup> Tranzacții de tip SAFE : *Simple Agreement fo Future Equity (SAFE)*, nereglementate distinct în România, dar utilizate pe scară largă în economiile dezvoltate, în locul contractelor de împrumut convertibil

## IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

- Contract de răscumpărare (cesiune) de obligațiuni din data de 18.07.2025 încheiat între Iancuță Liviu-Timotei și Impetum Investments în urma solicitării obligatarului a declarării scadenței anticipate a celor 100 de obligațiuni deținute, cu o valoare nominală de 1.000 eur/obligațiune și o dobândă anuală fixă de 9%, precum și rambursarea dobânzii (cuponului) acumulate până la data plății efective, ca urmare a neadmiterii la tranzacționare până la data de 01 mai 2025 a obligațiunilor aferente Emisiunii 1 în conformitate cu prospectul de emisiune;
- Contract de răscumpărare (cesiune) de obligațiuni din data de 18.07.2025 încheiat între Iancuță Liviu-Timotei și Impetum Investments în urma solicitării obligatarului a declarării scadenței anticipate a celor 200 de obligațiuni deținute, cu o valoare nominală de 1.000 eur/obligațiune și o dobândă anuală fixă de 9%, precum și rambursarea dobânzii (cuponului) acumulate până la data plății efective, ca urmare a neadmiterii la tranzacționare până la data de 01 mai 2025 a obligațiunilor aferente Emisiunii 1 în conformitate cu prospectul de emisiune;

Obligațiunile emise și răscumpărate în sold la data de 31.12.2025 sunt obligațiuni societare, nominative, dematerializate, neconvertibile, nesubordonate și garantate, care fac obiectul tranzacționării pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) al Bursei de Valori București.

### NOTA 7 CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

	Sold la 01 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025
Conturi la banci în lei	567.765	5.222
Conturi la banci în valuta	6.914	1.642.701
Numerar în casa	0	0
<b>Total</b>	<b>574.679</b>	<b>1.647.923</b>

### NOTA 8: DATORII

Situația datoriilor la data de 31 decembrie 2025 comparativ cu începutul anului 2025 se prezintă astfel:

ELEMENTE DE DATORII	Sold la 01 ian. 2025	Sold la 31 dec. 2025
<b>DATORII PE TERMEN SCURT</b>	<b>68.779.399</b>	<b>70.909.551</b>
<b>Datorii comerciale, din care:</b>	<b>1.282.700</b>	<b>1.821.169</b>
Datorii comerciale cu afiliații	1.233.918	1.685.849
Datorii comerciale altele decât afiliați	48.782	135.320
Creditori diverși (alții decât afiliații) <sup>(2)</sup>	12.656.390	8.157.600
Datorii din dividende interimare distribuite către Societate	137.561	-
Datorii buget de stat	51.749	227.332
Datorii entități afiliate <sup>(6)</sup>	3.009.100	2.091.844
Datorii din împrumuturi acționari <sup>(1)</sup>	26.126.822	17.297.562
Datorii din împrumuturi bancare și asimilate <sup>(4)</sup>	18.508.718	18.971.613

**IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

Datorii din obligațiuni (principal și dobânzi) <sup>(5)</sup>	6.359	15.342.430
Vărsăminte de efectuat pentru participații <sup>(3)</sup>	7.000.000	7.000.000
<b>DATORII PE TERMEN LUNG</b>	<b>39.835.404</b>	<b>26.457.658</b>
Datorii din împrumuturi acționari <sup>(1)</sup>	14.049.669	15.363.322
Datorii din obligațiuni <sup>(5)</sup>	25.785.735	11.094.336
Creditori diverși (alții decât afiliații) <sup>(2)</sup>	-	-
Vărsăminte de efectuat pentru participații	-	-
Datorii din împrumuturi bancare și asimilate	-	-
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>108.614.803</b>	<b>97.367.209</b>

<sup>(1)</sup>De-a lungul existenței sale, activitatea Societății a fost în mod tradițional finanțată de acționari, în principal prin împrumuturi acordate Societății. În cursul anului 2025 s-a înregistrat o scădere semnificativă a soldului împrumuturilor acționarilor și dobânzilor datorate acestora (minus 7,5 mil lei) având ca și principale surse:

- Rambursarea anticipată a sumei de 1.9 mil eur (echivalentul a 10 mil lei) din împrumutul acordat de acționarul Astra Holding SA, în baza Actului adițional nr.1 la Contractul de împrumut din data de 24.02.2023;
- Cesiunea împrumutului primit de la Hayward Invest SRL în valoare de 619 mii eur (echivalentul a 3 mil lei) către Nicolae Kovacs, concomitent cu plata dobânzilor aferente acestui împrumut, în sumă de 202 mii eur (echivalentul a 1 mil lei) către acționarul Hayward Invest SRL.

<sup>(1)</sup>Împrumuturile primite de la acționari au fost clasificate în datorii pe termen scurt, respectiv lung, în funcție de scadența contractelor de împrumut din care rezultă, respectiv de clauzele de conversie având în vedere prevederile contractuale. Astfel, o parte a acestor contracte au scadența în cursul anului 2026, ca urmare sumele datorate cu titlu de împrumut și dobânzi aferente rezultate din aceste contracte au fost încadrate la datorii pe termen scurt. Sumele datorate cu titlu de împrumut precum și dobânzile aferente rezultate din contracte cu scadența ulterioară datei de 31.Dec.2026 au fost încadrate în categoria datoriilor pe termen lung (dobânda urmând a fi scadentă o dată cu împrumutul, conform clauzelor contractuale).

<sup>(2)</sup>Soldul împrumuturilor primite de Impetum Investments de la alți creditori la data de 31.12.2025 este compus din:

- Apreutese Loredana si Apreutese Simion - împrumuturi în cuantum de 750.000 euro fiecare, cu o rată de dobândă contractuală de 6% p.a., respectiv un total de 1.500.000 eur;

Aceste împrumuturi au fost încadrate în situațiile financiare aferente anului 2025 în categoria datoriilor pe termen scurt, având în vedere scadența acestora în anul 2026.

Evoluția descendentă față de anul precedent, respectiv scăderea înregistrată la această categorie de datorii, se datorează rambursării împrumutului și a dobânzilor aferente sumelor împrumutate de la Bittnet Systems, în sumă totală de 5 mil lei.

<sup>(3)</sup>In anul 2025 s-a împlinit termenul de 3 ani prevăzut pentru vărsarea integrală a capitalului social al Societății Agista Investments SA. La data de 28.04.2025 s-a Hotărât diminuarea

## IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

capitalului social al societății Agista Investments SA însă operațiunea de diminuare nu a fost înregistrată în evidența contabilă întrucât etapa a II-a a operațiunii presupune avizul ASF care nu a fost primit de societatea Agista Investments până în prezent. Ca urmare, suma reprezentând vărsaminte de efectuat pentru participațiile în sumă de 7 mil lei a fost încadrată la Datorii pe termen scurt în situațiile financiare ale Impetum Investments SA.

<sup>(4)</sup>Poziția de datorii din împrumuturi bancare și asimilate se referă la:

- Creditul bancar contractat de la IFN Next Capital, scadent în anul 2026 și rambursabil într-o singură tranșă). Soldul creditului la data de 31.12.2025 este de 18.971.613 lei (echivalentul a 3.721.019 EUR) și este încadrat la Datorii pe termen scurt; în prezent sunt în derulare demersurile în vederea prelungirii acestei facilități de credit, rambursarea acestuia fiind planificată a fi realizată din sumele obținute ca urmare a valorificării activului „Teren Pasteur”.

<sup>(5)</sup>Datoriile din obligațiuni sunt rezultate în urma emisiunilor de obligațiuni realizate de Impetum Investments în luna noiembrie 2023 și luna iunie 2024, sunt încadrate, pe de o parte, la Datorii pe termen lung (tranșa cu maturitate în luna iunie 2027) și pe de altă parte la Datorii pe termen scurt (tranșa cu maturitate în luna decembrie 2026) având următoarele caracteristici:

- Obligațiuni denominate în EUR, neconvertibile;
- Sumă atrasă: 5.184.000 EUR;
- Maturitate: 3 ani, fiind decembrie 2026 și iunie 2027;
- Rambursare: într-o singură tranșă, la scadență;
- Cupon de 9% p.a., plată trimestrială <sup>(6)</sup>;
- Obligațiunile au fost admise la tranzacționare pe sistemul multilateral de tranzacționare din România în anul 2025 (AeRO);

Obligațiunile cu maturitate în luna decembrie 2026 urmează a fi achitate din surse identificate la nivelul societății, respectiv din valorificarea unor active aflate în portofoliu (inclusiv terenul Pasteur) și/sau din atragerea de finanțare suplimentară, inclusiv sub formă de împrumuturi de la acționari. Societatea are în vedere implementarea acestor opțiuni, în funcție de condițiile de piață și de parcurgerea etapelor corporative necesare.

<sup>(6)</sup>Soldul împrumuturilor de la entități afiliate se referă la împrumuturile primite pentru finanțarea activității curente a Impetum Investments de la CITR Filiala București (principal de 945 mii lei și dobândă de 307.8 mii lei), respectiv de la Roca Management SRL (principal de 820 mii lei și dobândă acumulată în cuantum de 18.9 mii lei).

### NOTA 9. CAPITAL ȘI REZERVE – PREZENTAREA STRUCTURII ACȚIONARIATULUI

**Capitalul social** subscris vărsat al societății la 31 decembrie 2025 este în valoare de 51.999.438,9 lei, echivalentul a 17.930.841 de acțiuni. Valoarea nominală a unei acțiuni este de 2,90 lei. La 31 decembrie 2025, capitalul social al societății este integral vărsat.

**IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

Primele de capital cuprind primele de emisiune determinate ca diferență între prețul de emisiune de 7,8390 lei a 1.657.455 acțiuni noi emise în aprilie 2024 și valoarea lor nominală de 2,9 lei/acțiune. Ca urmare a majorării de capital, valoarea primelor de capital a crescut față de luna decembrie 2023 cu 8.187.227 lei, fiind la decembrie 2024 în suma de 40.856.534,05 lei, valoare care se păstrează în evidența contabilă și la data de 31 decembrie 2025.

Structura capitalului social al societății la data de 31 decembrie 2025 este prezentată în tabelul de mai jos:

Nr.	Acționar	Dețineri	Dețineri	Dețineri	Dețineri	Dețineri	Dețineri
		nr. acțiuni	valoare (Lei)	acțiuni %	nr. acțiuni	valoare (Lei)	acțiuni %
		31.Dec.2024			31.Dec.2025		
1	Cionca Andrei Valentin	4,637,520	13,448,808.00	25.86%	8,845,808	25,652,843.20	49.33%
2	Astra Holding GmbH	3,347,296	9,707,158.40	18.67%	-	-	0.00%
3	Vetimex Capital S.R.L.	2,095,774	6,077,744.60	11.69%	2,095,774	6,077,744.60	11.69%
4	Vizental Rudolf Paul	1,458,087	4,228,452.30	8.13%	1,458,087	4,228,452.30	8.13%
5	Cionca Anghelof Lacramioara Andreea	1.534.430	4.449.847,00	8,56%	1,534,430	4,449,847.00	8.56%
6	Godinca Herlea Vasile	1.534.430	4.449.847,00	8,56%	1,534,430	4,449,847.00	8.56%
7	David Hayward Mowbray / Hayward Invest Srl	860.992	2.496.876,80	4,80%	-	-	0.00%
8	Lotrean Radu Lucian	690.351	2.002.017,90	3,85%	690,351	2,002,017.90	3.85%
9	Olar-Caragea Andra Cristina	357.449	1.036.602,10	1,99%	357,449	1,036,602.10	1.99%
10	Manitiu Anca	306.228	888.061,20	1,71%	306,228	888,061.20	1.71%
11	Podariu Aurel	285.618	828.292,20	1,59%	285,618	828,292.20	1.59%
12	Sermer Silvana	220.297	638.861,30	1,23%	220,297	638,861.30	1.23%
13	Dita Ramona	160.668	465.937,20	0,90%	160,668	465,937.20	0.90%
14	Savin Alexandru	66.939	194.123,10	0,37%	66,939	194,123.10	0.37%
15	Bindea Ioan Adrian	66.939	194.123,10	0,37%	66,939	194,123.10	0.37%
16	Misca Irina	72.233	209.475,70	0,40%	72,233	209,475.70	0.40%
17	Boiciuc Mariana	66.939	194.123,10	0,37%	66,939	194,123.10	0.37%
18	Butiu Andra Ioana	66.939	194.123,10	0,37%	66,939	194,123.10	0.37%
19	Cirlanaru Dieter Paul	101.712	294.964,80	0,57%	101,712	294,964.80	0.57%
	<b>Total</b>	<b>17.930.841</b>	<b>51.999.438,90</b>	<b>100,00%</b>	<b>17.930.841</b>	<b>51.999.438,90</b>	<b>100,00%</b>

<b>Rezultat reportat</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>
Rezultat reportat de repartizat la începutul exercițiului financiar	(21.904.659)	(48.503.498)
Rezultat reportat de repartizat din corectarea erorilor contabile	(656.146)	(656.146)
Profit/Pierdere net de repartizat - la sfârșitul exercițiului	(26.598.839)	(8.385.507)
- rezerva legală	0	0
- acoperirea pierderii din anii precedenți	0	0
- dividende	0	0
<b>Rezultat reportat (pierdere) la sfârșitul exercițiului</b>	<b>(49.159.644)</b>	<b>(57.545.151)</b>

**NOTA 10. PREZENTAREA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR SOCIETĂȚII**

Activitatea **IMPETUM INVESTMENTS** este cea a unui holding, astfel încât veniturile și cheltuielile societății sunt legate în principal de:

- Venituri și cheltuieli financiare (vânzări de participații, dobânzi, dividende, diferențe de curs valutar, ajustări ale instrumentelor financiare);
- Cheltuieli operaționale – provenite din achiziția unor servicii: de management, consultanță și asistență juridică, contabilitate, evaluare, audit, marketing și comunicare, etc.

<i>Indicator</i>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
<i>Vânzări participații deținute pe Termen Lung</i>	-	<b>19.786.271</b>
<i>Venituri din vânzarea participațiilor</i>	100.800	31.127.497
<i>Cheltuieli aferente participațiilor vândute</i>	(100.800)	(11.341.225)
<i>Vânzări participații deținute pe Termen Scurt</i>	-	-
<i>Venituri din vânzarea participațiilor</i>	-	-
<i>Cheltuieli aferente participațiilor vândute</i>	-	-
<i>Venituri din dividende</i>	1.756.348	147.561
<i>Ajustări financiare (valori nete)</i>	(14.932.498)	(13.909.062)
<i>Cheltuieli aferente diminuării C.S. RXS</i>	(2.886.097)	-
<i>Cheltuieli nete cu dobânzile</i>	(7.059.963)	(8.102.470)
<i>Diferențe de curs valutar (valori nete)</i>	343.555	(2.391.865)
<b><i>Cheltuieli operaționale</i></b>	<b>(3.820.184)</b>	<b>(3.738.131)</b>
<i>Servicii prestate de terți</i>	(3.118.038)	(3.131.637)
<i>Ch. marketing, publicitate</i>	(525.299)	(277.398)
<i>Alte cheltuieli operaționale</i>	(176.847)	(329.096)
<b><i>Rezultat înainte de impozitare</i></b>	<b>(26.598.839)</b>	<b>(8.207.696)</b>
<i>Impozit pe profit</i>	-	(177.811)
<i>Rezultat net</i>	<b>(26.598.839)</b>	<b>(8.385.507)</b>

Principalele evenimente cu impact în contul de profit și pierdere contabil al societății din cursul anului 2025 sunt:

- Veniturile din vânzarea participațiilor (și cheltuielile cu scoaterea din gestiune a costului de achiziție) se referă la exiturile realizate în anul 2025 din NPL Resources, Early Game Ventures I și Early Game Ventures II;
- O parte semnificativă a resurselor Societății sunt purtătoare de dobânzi (împrumuturi bancare, obligațiuni, împrumuturi de la acționari și entități afiliate), în schimb cea mai mare parte a plasamentelor societății sunt sub formă de capital deținut în alte societăți, ponderea activelor reprezentate de împrumuturi acordate fiind relativ redusă;

Diferența dintre veniturile din dobânzi și cheltuielile aferente dobânzilor s-a ridicat în anul 2025 la aprox. – 9M RON, față de -7M RON în anul anterior;

- Ajustările financiare (valori nete) înregistrate se referă la diminuarea valorii contabile a participațiilor deținute, în special cu privire la deținerile First Airborne (ajustarea integrală a împrumutului în sumă de 6,1 mil lei), Agista Investments (ajustare a deținerii în capital în valoare de 4,1 mil lei) și FORT SA (ajustare înregistrată în sumă de 2,3 mil lei) conform raportului de evaluare întocmit de evaluatorul independent autorizat ANEVAR.

**Societatea a înregistrat în 2025 un rezultat contabil sub formă de pierdere în valoare de 8.3M RON.**

#### NOTA 11. INFORMAȚII PRIVIND RELAȚIILE CU PĂRȚILE AFILIATE

Impetum Investments deține participații în diverse companii, ca parte a activității sale curente de investiții. Aceste dețineri sunt în general minoritare, nu conferă majoritatea drepturilor de vot în aceste companii și nici dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administrație, de conducere și de supraveghere.

Nume entitate	Deținere (%)	Capital deținut*		Creanțe (împrumut & dobânzi)*		Datorii		
		01-Ian-2025	31-Dec-25	01-Ian-2025	31-Dec-25	01-Ian-2025	31-Dec-25	
NPL Resources	-	1.000		3.269.976	-	-	-	-
Fort	25,95%	10.121.931	10.355.075	-	-	-	-	-
Riverbridge Management	15%	4.750	1.500	5.691.911	1.173.530	-	-	-
Agista Investments	30%	30.000.005	30.000.005	-	-	7.000.000	7.000.000	vărsăminte de efectuat

*\*valori brute, fără ajustări*

De asemenea, în cadrul societăților afiliate / legate am inclus:

- **Impetum Management** legată de Impetum Investments prin structura asociativă: cei 4 asociați ai societății Impetum Management sunt și actionari în cadrul societății Impetum Investments, deținerea cumulată a celor 4 în Impetum Investments fiind de peste 25%;
- **PNPL Strategy** – Impetum Management SRL deține 10% din capitalul social al acestei societăți;
- **Roca X Management** este deținută în proporție de 70% de Impetum Management;

**RocaX Start UP**, pe lângă deținerea directă a Impetum Investments în această societate, Roca X Management este administrator al Roca X Start UP SA.

Mai jos regăsiți situația entităților afiliate (procent de deținere și soldurile conturilor de capitaluri) în care Impetum Investments are dețineri directe de capital la data de 31 decembrie 2025:

**IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

Nume entitate	Deținere 2025 (%)	Valoare capital deținut	
		01-Ian-2025	31-Dec-25
NPL Resources SRL	0,00%	1.000	-
Fort SA	25,95%	10.121.931	10.355.075
Riverbridge Management SRL	15,00%	4.750	1.500
Agista Investments SA	30,00%	30.000.005	30.000.005
Roca X Start Up SA	23,44%	8.825.586	8.825.586

În ceea ce privește tranzacțiile și soldurile înregistrate în anul 2025 între Impetum Investments și entitățile afiliate / legate, situația este prezentată în tabelele următoare, pentru fiecare categorie de tranzacții în funcție de natura acestora:

- Tranzacții și solduri privind împrumuturile acordate de Impetum Investments către entități afiliate / legate

Nume entitate	Natura relației de afiliere	Sold împrumut Dec-2024	Dobândă înregistrată 2024	Sold dobândă Dec-2024	Sold împrumut Dec-2025	Dobândă înregistrată 2025	Sold dobândă Dec-2025
NPL Resources SRL	Control deținere 100%	2.779.538	466.108	490.438	0	282.175	0
PNPL Strategy SRL	Entitate asociată	0	582.911	0	0	0	0
Riverbridge Management SRL	Entitate asociată	5.384.736	161.375	307.175	1.132.371	261.401	41.159

- Tranzacții și solduri privind alte servicii prestate (achiziții și vânzări de servicii) în anul 2025

Nume entitate	Natura relației de afiliere	Vânzări realizate în anul 2025	Achiziții realizate în anul 2025	Solduri debitoare 31.12.2025	Solduri creditoare 31.12.2025
Impetum Management SRL	Parte legată prin structura asociativă	0	2.217.161	0	1.685.849

În cazul Impetum Management SRL, tranzacțiile de achiziții înregistrate în anul 2025 reprezintă achiziții de servicii suport și marketing în baza contractului de prestări servicii centralizate încheiat între părți, precum și refacturări de servicii diverse, protocol, servicii poștale și telefonice.

În baza contractelor de împrumut încheiate între societate și acționarii săi, societatea a înregistrat în perioada 2024-2025 următoarele solduri pentru sumele împrumutate și dobânzile aferente contractelor de împrumut:

Contracte de împrumut acționari	2024	2025
Sold împrumut acționari	34.461.497	27.563.280
Sold dobândă împrumuturi acționari	5.714.994	5.097.605

<b>TOTAL</b>	<b>40.176.491</b>	<b>32.660.885</b>
<b>Cheltuială cu dobânda</b>	<b>2.877.905</b>	<b>2.388.480</b>

### **Prețul de transfer**

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la bază conceptul de preț de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

Este probabil ca verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respectă principiul „condițiilor normale de piață” și că baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată. Conducerea societății a avut în vedere aceste prevederi legate de prețurile de transfer și a acționat în consecință, în vederea asigurării unui tratament fiscal corect pentru tranzacțiile sale în legătură cu părțile afiliate.

Societatea **IMPETUM INVESTMENTS SA** are în vedere pregătirea dosarului prețurilor de transfer dacă sunt îndeplinite criteriile și are un departament extern care se ocupă de acest aspect.

## **NOTA 12: CONTINGENTE**

### **12.1 Active contingente**

- La data de 29.05.2025 a fost semnat contractul de vânzare cumpărare acțiuni dintre Dan Viorel Șucu în calitate de Vânzător și Impetum Investments SA în calitate de cumpărător, având ca obiect vânzarea-cumpărarea unui număr de 451 de acțiuni în societatea Fortalis Holding SA, reprezentând un procent de 2,99% din capitalul social al acestei societăți. Pentru plata acțiunilor, s-a achitat la data semnării contractului, respectiv 29.05.2025, un avans în sumă de 196.950 eur (echivalentul a 995.641 lei). Având în vedere că transferul de proprietate al acțiunilor Fortalis Holding SA care fac obiectul contractului se realizează la plata integrală a sumei de 1.969.500 eur, respectiv cel mai târziu la data de 30.06.2026, concomitent cu înregistrarea transferului de proprietate în Registrul acționarilor societății, acest activ îndeplinește condițiile unui element contingent, respectiv activ contingent, respectiv un activ potențial care apare ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilanțului și a căror existență va fi confirmată numai prin apariția sau neapariția unuia sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi în totalitate sub controlul entității.
- La data de 29.05.2025 a fost semnat contractul de vânzare cumpărare acțiuni dintre Păvăl Holding SRL în calitate de Vânzător și Impetum Investments SA în calitate de cumpărător, având ca obiect vânzarea-cumpărarea unui număr de 1043 de acțiuni în societatea Fortalis Holding SA, reprezentând un procent de 6,9155% din capitalul

## **IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

social al acestei societăți. Pentru plata acțiunilor, s-a achitat la data semnării contractului, respectiv 29.05.2025, un avans în sumă de 235.000 eur (echivalentul a 1.187.996 lei). Având în vedere că transferul de proprietate al acțiunilor Fortalis Holding SA care fac obiectul contractului se realizează la plata integrală a sumei de 4.817.500 eur, respectiv cel mai târziu la data de 31.12.2027, acest activ îndeplinește în mod similar condițiile de recunoaștere ca activ contingent la data bilanțului.

### **12.2 Taxare**

Cadrul legislativ-fiscal din România și implementarea sa în practică se modifică frecvent și face subiectul unor interpretări diferite din partea diverselor Ministere ale Guvernului. Guvernul Român are o serie de agenții care sunt autorizate să efectueze controale asupra companiilor românești, precum și asupra firmelor străine care își desfășoară activitatea în România. Aceste controale sunt similare, în natura lor, cu auditul fiscal efectuat de către autoritățile fiscale din numeroase țări, dar se pot axa nu numai pe aspecte fiscale, ci și pe alte elemente legale sau de reglementare, de interes pentru agenția respectivă. În plus, agențiile care efectuează aceste controale par a fi mult mai puțin reglementate, iar compania ce face subiectul controlului pare să dețină mult mai puține modalități practice de protecție decât în numeroase alte țări.

Controalele fiscale pot consta în verificări amănunțite ale registrelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale pot avea loc după luni sau chiar ani de zile de la stabilirea obligațiilor de plată. În consecință, există riscul ca baza de impunere pentru calculul impozitelor și taxelor să fie modificată. În plus, legislația fiscală este supusă unor modificări frecvente, iar autoritățile manifestă de multe ori inconsecvență în interpretarea legislației.

Managementul consideră că a înregistrat în mod adecvat obligațiile fiscale din situațiile financiare individuale anexate; totuși, persistă riscul ca autoritățile fiscale să adopte poziții diferite în legătură cu interpretarea anumitor aspecte fiscale.

### **12.3 Conflictul Rusia – Ucraina și Orientul Mijlociu**

Conflictul armat dintre Ucraina și Federația Rusă, precum și conflictul izbucnit recent în Orientul Mijlociu și răspunsul global ulterior la aceste acțiuni militare ar putea avea un impact semnificativ asupra unor societăți, în special societăți cu operațiuni fizice pe teritoriul Ucrainei, Rusiei, Belarusului și din zona Orientului Mijlociu, dar și entități cu interese indirecte (de ex. cele care au furnizori și clienți, investiții și creditori, cu operațiuni pe teritoriul acestor țări). De asemenea, sancțiunile impuse guvernului rus, entităților ruse și cetățenilor ruși, precum și restricțiile de circulație și transfer a resurselor energetice ca urmare a conflictului din Orientul Mijlociu ar putea să afecteze societățile, cum ar fi prin pierderea accesului la resurse financiare și comerț, dar și prin efectele colaterale ale sancțiunilor asupra prețurilor la nivel mondial (de ex. petrol, gaze naturale și alte produse derivate din petrol, energie electrică). Efectele conflictului sunt pe scară largă și evoluează rapid. Societățile care

## IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

nu au operațiuni în Rusia, Ucraina sau Orientul Mijlociu și suprafețele adiacente ar putea în continuare să fie afectate de conflict, efectele incluzând, dar nefiind limitate la:

- Distrugerea, confiscarea sau abandonul proprietăților/activelor tangibile și intangibile;
- Sancțiuni impuse asupra unei societăți care pot impacta abilitatea ei de a opera (de ex. accesul la fonduri, sisteme bancare, etc.);
- Sancțiuni impuse asupra clienților unei societăți, care îi pot impacta abilitatea de a vinde bunuri și servicii și de a încasa creanțele;
- Sancțiuni impuse asupra furnizorilor unei societăți, care îi pot impacta abilitatea de a obține materii prime, bunuri și servicii, sau care îi pot crește indirect costurile de obținere a acestor elemente din surse alternative;
- Sancțiuni impuse asupra creditorilor și/sau băncilor unei entități, care îi pot limita capacitatea de a accesa finanțare;
- Schimbări în abordarea clienților și consumatorilor cu privire la societăți cu legături cu Rusia, Belarus sau alte jurisdicții legate de Federația Rusă, Orientul Mijlociu care ar putea reduce cererea cu privire la produsele societăților respective;
- Volatilitatea în prețurile instrumentelor financiare și mărfurilor, incluzând petrolul, gazele naturale, alte produse derivate din petrol și minerale, dar și volatilitatea în ratele de schimb valutar.

Pe baza informațiilor disponibile în prezent, conducerea Societății nu a identificat riscuri potențiale concrete legate de conflictul Rusia – Ucraina sau Orientul Mijlociu și astfel, în acest moment, nu estimează un impact semnificativ în derularea operațiunilor curente. Expunere directă a Societății către parteneri de afaceri afectați de sancțiunile impuse de la inițierea conflictului (clienți, furnizori, instituții bancare cu care Societatea colaborează, care să fi fost afectați în mod direct de sancțiuni) nu există. Expunerea indirectă (clienți, furnizori cu care Societatea colaborează, cu legături cu terțe părți afectate de sancțiuni, precum și riscuri legate de volatilitatea viitoare a prețurilor materiilor prime sau a ratelor de schimb valutar) este dificil de cuantificat. La data aprobării acestor situații financiare, conducerea Societății nu are niciun indiciu cu privire la vreun impact semnificativ asupra activității Societății.

### NOTA 13: EVENIMENTE ULTERIOARE

La sfârșitul lunii februarie 2026, a izbucnit un nou conflict în Orientul Mijlociu, în urma acțiunilor militare ale SUA și Israel împotriva Iranului.

Impactul asupra economiei României este preponderent indirect, dar semnificativ, având în vedere integrarea acesteia în piețele europene și globale. Principalul canal de transmisie îl reprezintă creșterea prețurilor la energie (petrol și gaze naturale), determinată de perturbarea transportului maritim prin Strâmtoarea Ormuz și de afectarea capacităților de rafinare din regiunea Golfului Persic.

Creșterea prețurilor la energie poate conduce la menținerea inflației la niveluri ridicate la nivel global, cu efecte negative asupra creșterii economice. În România, persistența inflației peste ținta stabilită de BNR poate întârzia reducerea dobânzilor de politică monetară, menținând

**IMPETUM INVESTMENTS SA**

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3  
CUI RO35352514, J40/15580/2015

condiții financiare restrictive, cu impact asupra costurilor de finanțare și a randamentelor titlurilor de stat.

Nu există alte evenimente ulterioare semnificative intervenite în perioada scursă de la data de 31 decembrie 2025 până la data întocmirii situațiilor financiare.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate și semnate astăzi, 29 aprilie 2026.

**Administrator,**  
Numele și prenumele

**ANDREI-VALENTIN CIONCA**

Digitally signed by  
Andrei-Valentin Cionca  
Date: 2026.04.29 14:17:02 +03'00'

Semnătura

**Întocmit,**

ABS Group One Romania SRL  
Prin: **Cosmin Dumitrașcu**  
Persoane juridice autorizate, membre  
CECCAR

Nr. de înregistrare în organismul profesional  
13467

Semnătura

Cosmin  
Stefan  
Dumitrascu

Semnat digital de  
Cosmin Stefan  
Dumitrascu  
Data: 2026.04.29  
14:34:52 +03'00'

### **III.**

# **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON THE INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS**



KPMG Audit SRL  
DN1, Șoseaua București-Ploiești nr. 89A  
Sector 1, București  
013685, C.P. 18-191, România  
Tel: +40 372 377 800  
Fax: +40 372 377 700  
[www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)

# Raportul auditorului independent

## Catre Actionarii IMPETUM INVESTMENTS SA

Strada Gara Herastrau, nr 4, Bucuresti, Sector 2  
Cod unic de inregistrare: 35352514

### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare individuale ale societatii IMPETUM INVESTMENTS SA ("Societatea") care cuprind bilantul individual prescurtat la data de 31 decembrie 2025, contul individual prescurtat de profit si pierdere pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 se identifica astfel:
  - Activ net/Total capitaluri proprii: 35.337.489 lei
  - Pierderea neta a exercitiului financiar: 8.385.507 lei

Situatiile financiare individuale au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Andrei-Valentin Cionca in calitate de Administrator al Societatii in data de 29 Aprilie 2026 si de catre ABS Group One Romania SRL prin Cosmin Dumitrascu in calitate de persoana juridica autorizata, membru CECCAR in data de 29 Aprilie 2026.

3. In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare neconsolidate a Societatii la data de 31 decembrie 2025, precum si a performantei sale financiare neconsolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate cu modificarile ulterioare ("OMFP nr. 1802/2014").

### Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”) si Legea nr.162/2017 cu modificarile ulterioare („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform *Codului Etic International pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta)* emis de Consiliul pentru Standarde

NS



Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”) si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare individuale din Romania, inclusiv Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

### Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare individuale din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare individuale in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare individuale si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

### Ajustari pentru pierdere de valoare aferente imobiliarilor financiare

La 31 decembrie 2025, situatiile financiare individuale includ imobiliarizari financiare nete in suma de 110.241.967 lei (31 decembrie 2024 in suma de 135.065.406 lei), din care:

- Valoare bruta la 31 decembrie 2025 in suma de 145.418.328 lei (31 decembrie 2024 in suma 156.332.706 lei).
- Ajustari pentru pierdere de valoare la data 31 decembrie 2025 in suma de 35.176.362 lei (31 decembrie 2024 in suma de 21.267.300 lei).

A se vedea urmatoarele note din situatiile financiare individuale:

2.B. Principii contabile semnificative, punctul C.2. Utilizarea estimărilor contabile si punctul F.3 Imobiliarizari financiare

3.1 Active Imobiliarizate

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Asa cum este descris in Nota 3.1., Societatea detine imobiliarizari financiare semnificative sub forma actiunilor si partilor sociale in companii necotate si in societati listate, precum si imprumuturi acordate, clasificate in categoria imobiliarilor financiare, in conformitate cu strategia de investitii si intentia conducerii de a le detine pe termen lung.</p> <p>Imobiliarizările financiare se evalueaza la costul istoric mai putin ajustările pentru pierdere de valoare.</p> <p>Estimarea ajustarilor pentru pierdere de valoare implica rationamente semnificative in ceea ce priveste:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• determinarea intentiei de detinere pe termen lung si, implicit, clasificarea investitiilor ca imobiliarizari financiare;</li></ul>	<p>Procedurile noastre de audit, efectuate, acolo unde a fost cazul, cu implicarea specialistilor nostri in evaluare, au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>➢ testarea proiectarii si implementarii operationale a controalelor selectate cu privire la determinarea ajustarilor pentru pierdere de valoare ale imobiliarilor financiare;</li><li>➢ analiza documentatiei relevante (hotarari ale conducerii, strategii de investitii, contracte de achizitie) pentru a evalua intentia de detinere pe termen lung si clasificarea corespunzatoare a investitiilor ca imobiliarizari financiare;</li></ul>

- identificarea indicatorilor de depreciere, având în vedere volatilitatea pietelor de capital, performanța financiară a entităților investite și condițiile economice generale;
- determinarea și recunoașterea ajustărilor pentru pierdere de valoare pentru acțiunile în societăți listate, pe baza valorii de cotație de la data bilanțului;
- determinarea și recunoașterea ajustărilor pentru pierdere de valoare pentru investițiile în entități necotate, care necesită utilizarea unor tehnici de evaluare și, în anumite cazuri, serviciile unor evaluatori independenți autorizați ANEVAR.

Având în vedere valoarea semnificativă a imobilizărilor financiare în situațiile financiare individuale, utilizarea estimărilor și ipotezelor semnificative în determinarea valorii recuperabile ale acestora, precum și impactul potențial al acestora asupra rezultatului exercițiului și capitalurilor proprii, estimarea ajustărilor pentru pierderile de valoare aferente imobilizărilor financiare a fost considerat un aspect cheie de audit.

- pentru entitățile în care sunt deținute investițiile, evaluarea analizei Conducerii cu privire la indicatorii de depreciere, prin:

-interviuri purtate cu Conducerea;

-compararea valorii nete contabile a imobilizărilor financiare cu activul net contabil;

-analiza performanței curente și prognozate, a informațiilor disponibile public, precum și a evidenței unor tranzacții de vânzare a investițiilor, acolo unde a fost cazul;

- pentru imobilizările financiare reprezentând investiții în societăți listate:

- verificarea valorilor de piață utilizate la data bilanțului și a modului de determinare a ajustărilor pentru pierdere de valoare, prin referința la date publice din piață, acolo unde este cazul și analiza critică a criteriilor de piață activă;

- evaluarea competenței, obiectivității și independenței evaluatorilor autorizați ANEVAR contractați de Societate, precum și a relevanței concluziilor acestora pentru scopurile raportării financiare;

- pentru imobilizările financiare reprezentând investiții în societăți necotate, în baza unui esanțion:

- analiza critică a metodologiilor de evaluare aplicate de Conducere în contextul cerințelor relevante ale standardelor de raportare financiară aplicabile;

- evaluarea ipotezelor semnificative utilizate (cum ar fi: proiecțiile de creștere și prognozele privind fluxurile de numerar viitoare), prin compararea acestora cu informațiile istorice și bugetele interne;

	<ul style="list-style-type: none"><li>- dezvoltarea independenta, cu implicarea specialistilor nostri in evaluare, a unui interval de rate de actualizare folosind repere de piata si compararea cu ratele folosite de conducere;</li><li>- evaluarea competentei, obiectivitatii si independentei evaluatorilor autorizati ANEVAR contractati de Societate, precum si a relevantei concluziilor acestora pentru scopurile raportarii financiare;</li><li>➤ evaluarea gradului de adecvare a prezentarilor in situatiile financiare individuale a imobilizarilor financiare, in conformitate cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante;</li></ul>
--	---

#### Alte informatii – Raport de Gestiune (“Raportul Administratorului”)

6. Administratorul este responsabil pentru alte informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul administratorului si informatiile incluse in Raportul anual, dar nu cuprind situatiile financiare individuale si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare individuale nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare individuale, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare individuale sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ. In cazul in care, pe baza activitatii efectuate, concluzionam ca exista o denaturare semnificativa a acestor alte informatii, suntem obligati sa raportam acest fapt. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### ***Alte responsabilitati de raportare cu privire la alte informatii – Raportul administratorului***

In ceea ce priveste Raportul administratorului am citit si, in baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, dupa cum este cerut de OMFP nr. 1802/2014 raportam ca, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorului pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare individuale sunt in concordanta, sub toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare individuale;
- b) Raportul administratorului a fost intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementarile contabile privind situatiile



financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare individuale

7. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare individuale care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare individuale lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare individuale, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

#### Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare individuale, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare individuale.
11. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare individuale, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
  - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
  - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod



semnificativ la indoiala capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare individuale sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare individuale, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare individuale reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
- 12. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
- 13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
- 14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare individuale din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Partenerul misiunii de audit in baza careia s-a intocmit acest raport al auditorului independent este STANCULESCU NARCISA-IONELA.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

KPMG Audit SRL

**STANCULESCU NARCISA-IONELA**

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF870/27/25

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

Bucuresti, 29 aprilie 2026

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**  
**Auditor financiar: STĂNCULESCU NARCISA-IONELA**  
**Registrul Public Electronic: AF870/27/25**

**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**  
**Firma de audit: KPMG AUDIT S.R.L.**  
**Registrul Public Electronic: FA9**