

INFINITY

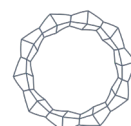
CAPITAL INVESTMENTS



RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE
CONSOLIDATE ÎNCHEIATE LA 30.06.2026

Cuprins

I.	INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP	4
1.1.	Cadrul legislativ	4
1.2.	Entități incluse în consolidare	4
1.3.	Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare	7
1.4.	Structura participațiilor grupului	9
II.	DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.06.2026	11
2.1.	Bazele întocmirii situațiilor consolidate.....	11
2.2.	Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global.....	11
2.3.	Raportarea pe segmente	13
2.4.	Situația consolidată a poziției financiare	18
III.	PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI	19
3.1.	Riscul de piață.....	20
3.1.1.	<i>Riscul de preț</i>	20
3.1.2.	<i>Riscul de rată a dobânzii</i>	20
3.1.3.	<i>Riscul valutar</i>	21
3.2.	Riscul de lichiditate	21
3.3.	Riscul de credit	22
3.4.	Riscul operațional	22
3.5.	Riscul legat de durabilitate.....	23
3.6.	Adecvarea capitalurilor	24
IV.	PERSONAL CHEIE DE CONDUCERE	24
V.	LITIGII	24
VI.	EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI.....	25



Raportul Consiliului de Administrație asupra Situațiilor Financiare Consolidate încheiate la 30.06.2026 a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 (R) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

Data raportării: **30.06.2026**

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

Sediul social: **Sector 1, str. Daniel Danielopolu nr. 2, Etaj 4, cod poștal 014134, București**

Numărul de telefon/fax: **0374-967.802/0374-987.390**

Codul înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

Număr de ordine în Registrul Comerțului: **J1993001210167**

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

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

ISIN: **ROSIFEACNOR4**

Cod LEI: **254900VTOOM8GL8TVH59**

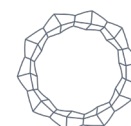
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București – categoria Premium (Simbol piață INFINITY)**

Capitalul social subscris și vărsat: **39.000.000 lei***

Număr acțiuni emise: **390.000.000***

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

**La data publicării raportului, capitalul social subscris și vărsat al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. are valoarea de 35.985.443,30 lei, fiind împărțit în 359.854.433 de acțiuni cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.*



I. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP

1.1. Cadrul legislativ

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate, Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentului nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, prevederile Legii nr. 24/2017 (R) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, Societatea are obligația de a întocmi conturi consolidate. Raportarea contabilă consolidată anuală se întocmește în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Raportul Consiliului prezintă Situațiile financiare consolidate la data de 30 iunie 2026 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

1.2. Entități incluse în consolidare

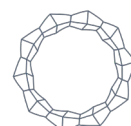
Situațiile financiare consolidate la 30 iunie 2026 („situații financiare”, „situații financiare consolidate”) cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și nu sunt auditate.

Filialele Societății

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Societatea controlează o entitate în care a investit atunci când este expusă sau are drepturi asupra rentabilității variabile în baza participării sale în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care a investit. La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Activitățile de bază desfășurate de Societate și societățile cuprinse în perimetrul de consolidare sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate și de activitățile desfășurate de societățile respective, acestea fiind reprezentate în principal de următoarele sectoare: activitatea de investiții financiare, închiriere de spații – comerciale și comerț, alimentar și turism.

La 30 iunie 2026 sunt 10 entități asupra cărora Infinity Capital Investments S.A. deține controlul direct, având un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (10 entități la 31 decembrie 2025).



Lista filialelor la data de 30 iunie 2026, respectiv 31 decembrie 2025 este următoarea:

Nr. crt.	Denumire societate	Simbol piață	Piața pe care se tranzacționează	Pondere în capitalul social al emitentului la 30.06.2026 -%-	Pondere în capitalul social al emitentului la 31.12.2025 -%-
1.	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.*		societate nelistată	99,99	99,99
2.	VOLTALIM S.A. ***		societate nelistată	99,53	99,55
3.	MERCUR S.A.		societate nelistată	97,86	97,86
4.	LACTATE NATURA S.A.		societate nelistată	95,74	95,74
5.	FLAROS S.A.		societate nelistată	92,86	94,44
6.	ALIMENTARA S.A.	ALRV	AeRO Standard	89,12	89,12
7.	GEMINA TOUR S.A.		societate nelistată	88,29	88,29
8.	PROVITAS S.A.		societate nelistată	74,77	74,79
9.	TURISM S.A.		societate nelistată	69,22	69,22
10.	ELECTROMAGNETICA S.A. **	ELMA	BVB Premium	67,96	65,73

* Gravity Capital Investments S.A. are următoarele dețineri la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025:

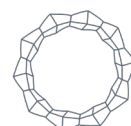
- Gravity Real Estate S.R.L. - 100% (include și subsidiara Gravity Real Estate One S.R.L. și Gravity Real Estate Two S.R.L.)

** Electromagnetica S.A. are următoarele dețineri la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025:

- Procetel S.A. - 96,55%.

***Voltalim S.A. deține în proporție de 100% Aliment Murfatlar S.R.L. la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025.

Ca urmare a finalizării procedurii de lichidare voluntară inițiată anterior, Lactate Natura S.A. a fost radiată din Registrul Comerțului ulterior datei 30 iunie 2026 (respectiv, la data de 29.07.2026).

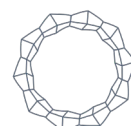


La 30 iunie 2026, activul total al societăților cuprinse în perimetrul de consolidare al Grupului au o pondere de 14,33% în activul total al Grupului (31 decembrie 2025: 16,62%), iar activele nete reprezintă 14,32% în activul net al Grupului (31 decembrie 2025: 16,65%) și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile realizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

Situația deținerilor reciproce a entităților incluse în perimetrul de consolidare la 30 iunie 2026 este următoarea:

Nr. crt.	Denumire filială	Aționari	Număr acțiuni	Pondere deținere în capitalul social
1.	Gravity Capital Investments S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	7.738.999	99,99998%
		Voltalim S.A.	1	0,00002%
		Total	7.739.000	100,00000%
2.	Voltalim S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	4.641	99,5282%
		Voltalim S.A.	21	0,4504%
		Gravity Capital Investments S.A.	1	0,0214%
		Total	4.663	100,0000%
3.	Mercur S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	7.104.836	97,8593%
		Alți acționari	152.456	2,0999%
		Total	7.260.260	100,0000%
4.	Lactate Natura S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	4.495.235	95,7410%
		Alți acționari	302.160	4,2590%
		Total	4.695.204	100,0000%
5.	Gemina Tour S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	757.888	88,2866%
		Alți acționari	100.553	11,7134%
		Total	858.441	100,0000%
6.	Alimentara S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	366.342	89,1180%
		Alți acționari	44.733	10,8820%
		Total	411.075	100,00%
7.	Flaros S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	91	92,8571%
		Gravity Capital Investments S.A.	1	1,0205%
		Flaros S.A.	6	6,1224%
		Total	98	100,0000%
8.	Provitas S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	37.393	74,7860%
		Alți acționari	12.607	25,2140%



		Total	50.000	100,0000%
9.	Turism S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	1.010.599	69,2191%
		Voltalim S.A.	401.228	27,4814%
		Alți acționari	48.173	3,2995%
		Total	1.460.000	100,0000%
10.	Electromagnetica S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	459.452.704	67,9625%
		Alți acționari	233.573.238	32,0375%
		Total	676.038.704	100,0000%

Entități asociate ale Societății

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Participațiile în care Grupul deține între 20% și 50% din drepturile de vot, dar asupra cărora nu exercită o influență semnificativă, sunt clasificate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 – „Investiții în entități asociate și asocierile în participație”, Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025.

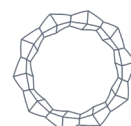
1.3. Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor Grupului au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

- eliminarea din situația poziției financiare a titlurilor de participare deținute la societățile din Grup;
- eliminarea tranzacțiilor cu titlurile de participare din interiorul Grupului și a ajustărilor de valoare justă;
- eliminarea din situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global a veniturilor din dividende la valoarea brută decontate în interiorul Grupului;
- eliminarea soldurilor, tranzacțiilor, veniturilor și cheltuielilor din interiorul Grupului;
- interesele minoritare sunt prezentate în situația poziției financiare consolidate ca element de capital propriu, separat de capitalurile proprii ale Societății mamă și reprezintă cotă parte deținută de acestea în elementele de capital propriu și profiturile societăților din Grup.

Evidențele contabile ale filialelor Societății sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești („RCR”) sau conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”).



Evidențele contabile conform RCR sunt retratate la nivelul Grupului pentru a reflecta diferențele existente între acestea și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR sunt ajustate, în cazul în care este necesar, pentru a armoniza situațiile financiare consolidate, în toate aspectele semnificative cu IFRS.

În afară de ajustările specifice consolidării, principalele retratări ale informațiilor financiare cuprinse în situațiile financiare întocmite în conformitate cu RCR, pentru a le alinia la cerințele IFRS constau în:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare conform cerințelor IAS 1 – Prezentarea situațiilor financiare;
- ajustări în contul de profit sau pierdere pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoarea brută;
- ajustări aferente investițiilor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru clasificarea, prezentarea și evaluarea acestora la valoarea justă în conformitate cu IFRS 9 – Instrumente financiare și IFRS 13 – Valoarea justă;
- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea acestora la valoarea justă în conformitate cu IAS 40 – Investiții imobiliare și IFRS 13 – Valoarea justă;
- ajustări ale imobilizărilor corporale pentru evaluarea acestora în conformitate cu politicile contabile ale Grupului și în conformitate cu IAS 16 – Imobilizări corporale și IFRS 13 – Valoarea justă;
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat în conformitate cu IAS 12 – Impozitul pe profit;
- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS.

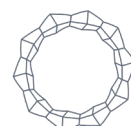
Pentru calculul valorii juste, pentru instrumentele de capital (acțiuni), Grupul folosește următoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri);
- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.

Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital – acțiuni) deținute la 30 iunie 2026 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate pe o piață activă, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața



principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ – AeRO pentru nivelul 1).

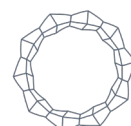
- pentru titlurile cotate fără piață activă sau necotate, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual.

1.4. Structura participațiilor grupului

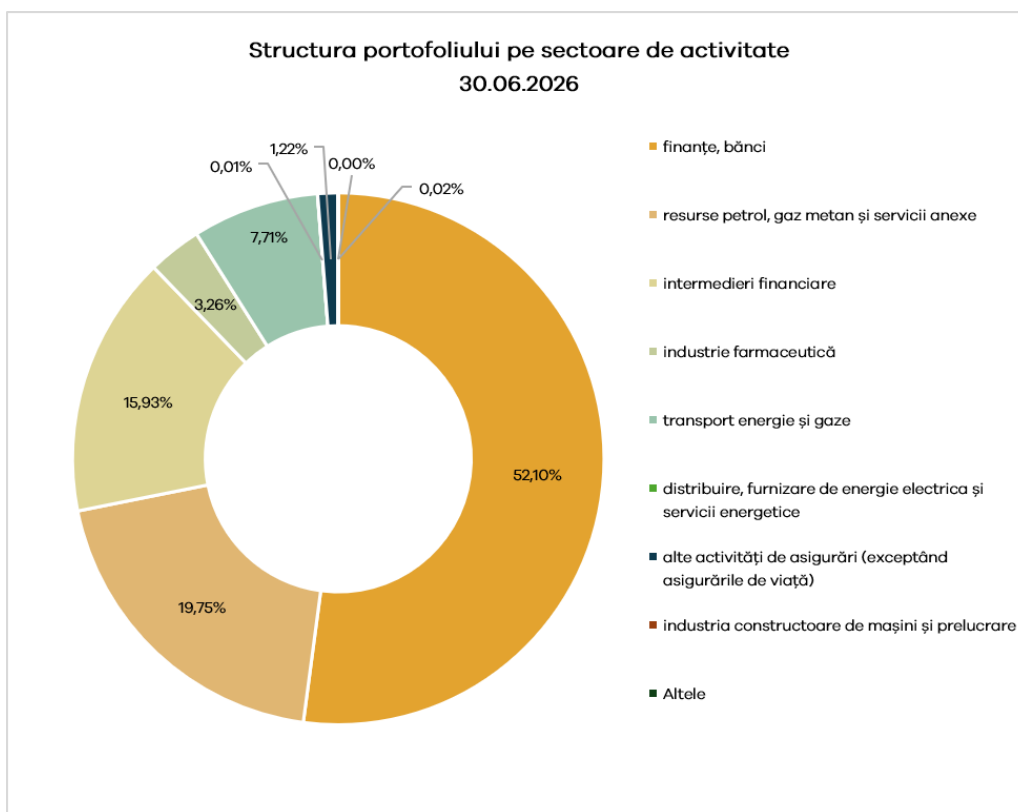
Structura consolidată a portofoliului de acțiuni deținut de Grup, în funcție de sectoarele de activitate, se prezintă astfel:

Structura portofoliului	Valoarea de piață 30 iunie 2026		Valoarea de piață 31 decembrie 2025	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului (în ordine descrescătoare):				
finanțe, bănci	2.501.879.250	52,10%	1.946.437.137	49,63
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	948.426.426	19,75%	811.955.324	20,70
intermedieri financiare	764.815.647	15,93%	643.044.021	16,40
transport energie și gaze	369.984.720	7,71%	256.652.558	6,54
industrie farmaceutică	156.736.552	3,26%	214.315.774	5,47
alte activități de asigurări (exceptând asigurările de viață)	58.462.138	1,22%	48.236.428	1,23
industria constructoare de mașini și prelucrare	949.032	0,02%	914.141	0,02
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	435.727	0,01%	331.322	0,01
TOTAL	4.801.689.492	100,00	3.921.886.705	100,00

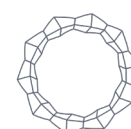
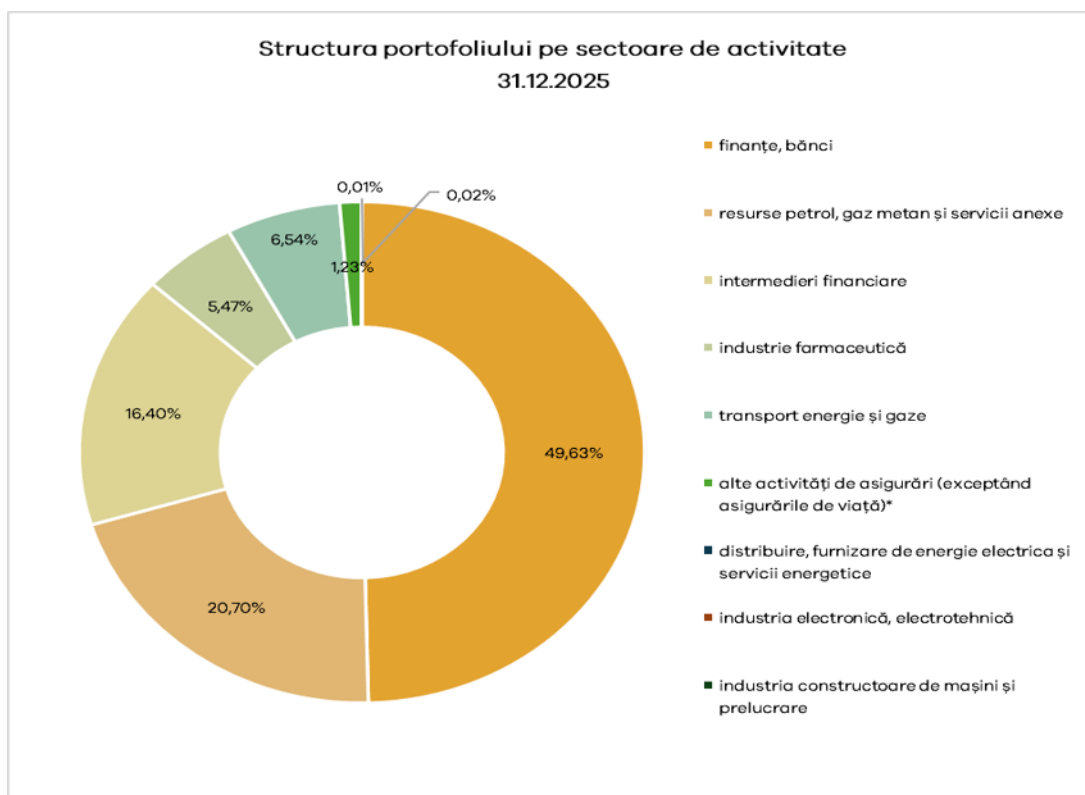
Din analiza datelor prezentate mai sus, la 30 iunie 2026, Grupul deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 52,1% din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2025, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 49,63%.



Reprezentarea grafică a structurii consolidate a portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate la 30.06.2026 se prezintă astfel:



Reprezentarea grafică a structurii consolidate a portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate la 31.12.2025 se prezintă astfel:



II. DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.06.2026

2.1. Bazele întocmirii situațiilor consolidate

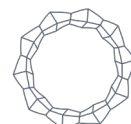
Grupul a adoptat o prezentare pe bază de lichiditate în cadrul situației consolidate a poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global. S-a considerat că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități”.

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

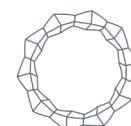
2.2. Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

	30 iunie 2026 Neauditat	30 iunie 2025 Neauditat
<i>În Lei</i>		
Venituri		
Venituri brute din dividende	116.611.467	119.218.646
Venituri din dobânzi	12.664.404	12.824.917
Venituri din contractele cu clienții	29.467.493	101.273.994
Alte venituri operaționale	6.332.053	505.689
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2.579.947	687.626
Cheltuieli		
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	1.069.826	1.419.770
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	1.047.899	(1.096.130)
(Constituirea)/Reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	1.013.558	(29.808)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(1.743.307)	(9.533.698)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	(15.162.394)	(28.760.212)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	3.106.201	(62.621.608)
Alte cheltuieli operaționale	(22.855.689)	(30.221.889)
Cheltuieli cu dobânzile	(12.025)	(1.393.918)
Profit înainte de impozitare	134.119.433	102.273.379
Impozitul pe profit	(23.189.604)	(14.759.647)
Profit net al perioadei de raportare	110.929.829	87.513.732



	30 iunie 2026 Neauditat	30 iunie 2025 Neauditat
<i>În Lei</i>		
Alte elemente ale rezultatului global		
Elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere		
Câștig/(Pierdere) netă din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net(ă) de impozitul amânat	783.233.424	179.893.526
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere	783.233.424	179.893.526
Total alte elemente ale rezultatului global	783.233.424	179.893.526
Total rezultat global aferent perioadei	894.163.253	267.407.258
Profit net aferent:		
Acționarilor Societății mamă	107.226.228	89.655.741
Intereselor care nu controlează	3.703.601	(2.142.009)
Profit net total al perioadei de raportare	110.929.829	87.513.732
Total rezultat global aferent perioadei de raportare	894.163.253	267.407.258
Acționarilor Societății mamă	890.353.972	269.284.266
Intereselor care nu controlează	3.809.281	(1.877.008)
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (profit net pe acțiune)	0,2884	0,2089
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	0,4786	0,2695

- Veniturile brute din dividende înregistrate la 30 iunie 2026 au fost în scădere cu 2,19% față de cele înregistrate în perioada similară a anului precedent. Veniturile brute din dobânzi înregistrate la 30 iunie 2026 au fost în scădere cu 1,25% față de cele înregistrate în perioada similară a anului precedent. Această scădere este determinată de deciziile adoptate de organele statutare ale emitenților din portofoliu, privind cuantumul dividendelor distribuite către acționari.
- Câștigul net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere a la 30.06.2026 a crescut cu 275,20% față de cel înregistrat la 30.06.2025.
- Cheltuielile totale ale Grupului la finalul semestrului I 2026 (39.773.415 lei, fără impozit pe profit) au scăzut cu 70,24% față de cele înregistrate în perioada similară a anului precedent (133.657.263 lei). Variațiile față de perioada comparativă sunt determinate, în principal, de vânzarea filialei Argus S.A. Constanța, dar și de schimbarea obiectului principal de activitate al filialei Electromagnetica S.A. (Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate) în cursul anului financiar 2025.



- Grupul a înregistrat un profit înainte de impozitare de 134.119.433 lei la 30 iunie 2026, în creștere cu 31,14% față de profitul înainte de impozitare de 102.273.379 lei înregistrat la 30 iunie 2025;
- La 30.06.2026, rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global) aferent acționarilor Societății mamă a fost de 0,2884 lei, în creștere cu 38,06% comparativ cu cel înregistrat la 30.06.2025 (0,2089 lei).
- La 30.06.2026 în categoria „Alte cheltuieli operaționale”, cea mai mare pondere, de 46,80%, o au „Cheltuieli cu prestațiile externe”, în scădere cu 13,91% față de iunie 2025.

Structura categoriei „Alte cheltuieli operaționale” este următoarea:

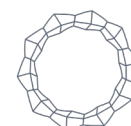
În LEI	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Cheltuieli cu prestațiile externe	10.696.073	12.423.669
Cheltuieli cu energia și apa	2.357.095	7.924.336
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	-	-
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	1.754.713	1.563.215
Cheltuieli cu impozitele și taxele	5.401.831	5.277.173
(Câștiguri)/din vânzarea imobilizărilor necorporale și corporale	-	428.764
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	511.510	368.003
Cheltuieli cu deprecierea de valoare a imobilizărilor corporale	222.789	-
Alte cheltuieli operaționale	1.911.678	2.236.729
Pierderi din vânzarea filialelor după impozit pe profit	-	-
Total	22.855.689	30.221.889

Cheltuielile cu prestațiile externe cuprind, în principal, cheltuielile de consultanță (reprezentare legală și consiliere în activități de investire), servicii speciale prestate de terți (lucrări construcții, servicii pază și monitorizare, prevenire și protecție împotriva incendiilor și similare etc.), cheltuieli cu asigurările, întreținere și reparații executate de terți, etc.

2.3. Raportarea pe segmente

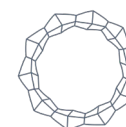
Raportarea pe segmente este reprezentată de segmentarea pe activități care are în vedere ramura de activitate din care face parte obiectul principal de activitate al societăților din perimetrul consolidării.

Societatea, împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, incluse în perimetrul de consolidare, își desfășoară activitatea pe următoarele segmente de activitate principale: activitatea de investiții financiare, închiriere de spații – comerciale și comerț, industria alimentară și turism.

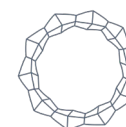


Active, datorii și capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare

30 iunie 2026					
În LEI	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Industria alimentară	Turism
Active					
Numerar și echivalente de numerar	572.910.259	357.174.940	213.781.601	-	1.953.718
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12.435.183	12.435.183	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.789.254.309	4.756.049.537	33.204.772	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	14.726.469	2.468.318	12.092.063	-	166.088
Stocuri	20.110.903	-	20.090.110	-	20.793
Investiții imobiliare	513.619.850	10.139.387	503.480.463	-	-
Imobilizări corporale	67.421.569	1.015.517	54.509.810	-	11.896.242
Alte active	9.978.639	1.300.668	8.526.327	-	151.644
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	-	-	-	-
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-
Total active	6.000.457.181	5.140.583.550	845.685.146	-	14.188.485
Datorii					
Împrumuturi	-	-	-	-	-
Dividende de plată	(49.865.127)	(48.215.394)	(1.649.733)	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	(16.774.686)	(763.901)	(15.812.527)	-	(198.258)
Datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-
Alte datorii	(15.009.479)	(3.378.535)	(11.305.161)	-	(325.783)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(1.348.237)	-	(1.348.237)	-	-
Datorii privind impozitul pe profit curent	(4.334.050)	(4.466.564)	76.041	-	56.473
Datorii privind impozitul pe profit amânat	(530.634.583)	(471.809.172)	(57.741.486)	-	(1.083.925)
Total datorii	(617.966.162)	(528.633.566)	(87.781.103)	-	(1.551.493)

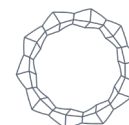


31 decembrie 2025					
<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Industria alimentară	Turism
Active					
Numerar și echivalente de numerar	548.000.953	348.150.792	189.543.404	7.448.669	2.858.088
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	9.854.862	9.854.862	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.912.031.843	3.883.779.877	28.251.966	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	15.235.193	2.630.319	12.566.531	-	38.343
Stocuri	16.234.757	-	16.204.421	-	30.336
Investiții imobiliare	515.185.358	10.139.387	505.045.971	-	-
Imobilizări corporale	74.821.661	629.940	62.417.212	-	11.774.509
Alte active	13.870.057	1.507.930	12.013.794	264.327	84.006
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	-	-	-	-
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-
Total active	5.105.234.684	4.256.693.107	826.043.299	7.712.996	14.785.282
Datorii					
Împrumuturi	-	-	-	-	-
Dividende de plată	(50.089.079)	(48.276.910)	(1.812.169)	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	(15.813.066)	(621.610)	(14.961.583)	(92.765)	(137.108)
Datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-
Alte datorii	(11.459.698)	(7.129.477)	(4.001.989)	(21.401)	(306.831)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(2.362.187)	-	(2.362.187)	-	-
Datorii privind impozitul pe profit curent	(157.567)	(910.518)	579.378	117.795	55.778
Datorii privind impozitul pe profit amânat	(394.116.150)	(336.839.149)	(56.102.286)	-	(1.174.715)
Total datorii	(473.997.747)	(393.777.664)	(78.660.836)	3.629	(1.562.876)

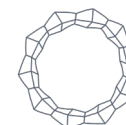


Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

30 iunie 2026					
<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Industria alimentară	Turism
Venituri					
Venituri brute din dividende	116.611.467	116.373.205	238.262	-	-
Venituri din dobânzi	12.664.404	7.795.743	4.669.433	147.092	52.136
Venituri din contractele cu clienții	29.467.493	-	27.765.048	-	1.702.445
Alte venituri operaționale	6.332.053	33.811	6.458.205	(301.050)	141.087
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2.579.947	2.579.947	-	-	-
Cheltuieli					
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	1.069.826	-	1.069.826	-	-
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	1.047.899	-	1.047.899	-	-
Pierderi din deprecierea activelor deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	1.013.558	-	1.013.558	-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(15.162.394)	(7.390.873)	(6.536.450)	(20.765)	(1.214.306)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(1.743.307)	(281.756)	(1.298.293)	-	(163.258)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	3.106.201	(110.648)	3.485.242	-	(268.393)
Cheltuieli cu dobânzile	(12.025)	-	(12.025)	-	-
Alte cheltuieli operaționale	(22.855.689)	(5.291.651)	(16.604.632)	(49.870)	(909.536)
Profit înainte de impozitare	134.119.433	113.707.778	21.296.073	(224.593)	(659.825)
Impozitul pe profit	(23.189.604)	(20.084.624)	(3.056.001)	(38.465)	(10.514)
Profit net al perioadei de raportare	110.929.829	93.623.154	18.240.072	(263.058)	(670.339)



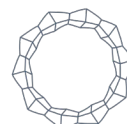
30 iunie 2025						
<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control	Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Venituri						
Venituri brute din dividende	119.218.646	117.743.589	1.475.057	-	-	-
Venituri din dobânzi	12.824.917	9.171.824	966.030	2.458.560	175.665	52.838
Venituri din contractele cu clienții	101.273.994	15.000	13.936.965	16.816.997	66.369.049	4.135.983
Alte venituri operaționale	505.688	649.622	263.647	135.149	(570.487)	27.757
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	687.626	687.626	-	-	-	-
Cheltuieli						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	1.419.770	4.622	11.905	874.363	528.880	-
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(1.096.130)	-	46.940	(1.343.583)	200.513	-
(Constituii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(29.808)	-	(32.686)	22.813	(19.935)	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(28.760.212)	(7.579.092)	(3.230.319)	(6.672.155)	(9.180.428)	(2.098.218)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(9.533.698)	(454.044)	(290.704)	(4.781.590)	(3.669.835)	(337.525)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(62.621.608)	(108.503)	1.644.379	(1.593.450)	(61.940.326)	(623.708)
Cheltuieli cu dobânzile	(1.393.918)	-	(4.808)	(235)	(1.388.875)	-
Alte cheltuieli operaționale	(30.221.888)	(4.554.238)	(6.775.872)	(10.137.150)	(7.757.579)	(997.049)
Profit înainte de impozitare	102.273.379	115.576.406	8.010.534	(4.220.281)	(17.253.358)	160.078
Impozitul pe profit	(14.759.647)	(13.026.099)	(1.520.709)	840.564	(1.004.628)	(48.775)
Profit net al perioadei de raportare	87.513.732	102.550.307	6.489.825	(3.379.717)	(18.257.986)	111.303



2.4. Situația consolidată a poziției financiare

	30 iunie 2026 Neauditat	31 decembrie 2025 Auditat
<i>În Lei</i>		
Active		
Numerar și echivalente de numerar	572.910.259	548.000.953
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	12.435.183	9.854.862
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.789.254.309	3.912.031.843
Alte active financiare la cost amortizat	14.726.469	15.235.193
Stocuri	20.110.903	16.234.757
Investiții imobiliare	513.619.850	515.185.358
Imobilizări corporale	67.421.569	74.821.661
Alte active	9.978.639	13.870.057
Total active	6.000.457.181	5.105.234.684
Datorii		
Dividende de plată	49.865.127	50.089.079
Datorii privind impozitul pe profit curent	4.334.050	157.567
Datorii financiare la cost amortizat	16.774.686	15.813.066
Alte datorii	15.009.479	11.459.698
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.348.237	2.362.187
Datorii privind impozitul pe profit amânat	530.634.583	394.116.150
Total datorii	617.966.162	473.997.747
Capitaluri proprii		
Capital social	39.000.000	43.000.000
Rezerve legale și statutare	30.886.594	31.220.102
Rezultatul reportat	1.613.832.698	1.436.705.834
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	78.189.784	77.494.029
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.813.073.967	2.100.663.006
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	1.794.132	3.615.991
Alte rezerve	821.412.060	915.532.176
Acțiuni proprii	(129.747.848)	(110.868.573)
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății mamă	5.268.441.387	4.497.362.565
Interese care nu controlează	114.049.632	133.874.372
Total capitaluri proprii	5.382.491.019	4.631.236.937
Total datorii și capitaluri proprii	6.000.457.181	5.105.234.684

- Activele totale au o valoare la 30.06.2026 de 6.000.457.181 lei, în creștere cu 17,54% față de valoarea înregistrată la 31.12.2025 (5.105.234.684 lei);
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în valoare de 4.789.254.309 lei la 30.06.2026, au crescut cu 22,42% față de 31.12.2025



(3.912.031.843 lei). Acest rezultat este influențat de modificările efectuate în portofoliu pentru a valorifica oportunitățile pieței de capital din prima jumătate a anului 2026, dar și de evoluția pozitivă a pieței de capital din aceeași perioadă;

- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, în valoare de 12.435.183 lei la 30.06.2026, sunt în creștere cu 26,18% față de 31.12.2025 (9.854.862 lei). În această categorie sunt incluse unitățile de fond deținute la fondurile deschise de investiții: BT INDEX RO, FDI NAPOCA, FDI TRANSILVANIA, FDI TEHNOGLOBINVEST și FIA Agricultural Fund, deținute de Societatea mamă;
- Capitalurile proprii, în sumă de 5.382.491.019 lei, au înregistrat o creștere de 16,22% față de 31.12.2025 (4.631.236.937 lei), fiind influențate în principal de evoluția favorabilă a rezervelor aferente Activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

III. PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI

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

Grupul, conform specificului activității, este sau poate fi supus unor riscuri semnificative ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

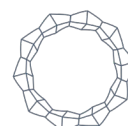
Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc și la capacitatea de a diminua sau acoperi aceste riscuri. Monitorizarea riscurilor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

Principalele riscuri la care este expus Grupul

În activitățile sale curente, Grupul poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă, cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri financiare identificate în activitatea Grupului sunt:

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



3.1. Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (*cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar*). Grupul monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al Grupului, riscurile de piață relevante sunt: *riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii*.

3.1.1. Riscul de preț

Riscul de preț (de poziție) este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare, ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață (componentă sistemică), fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componentă nesistemică).

Grupul monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific, determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca, atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne, să se acționeze în consecință, prin rebalansarea portofoliului de active. Având în vedere specificul activității Grupului, riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru acesta.

Grupul monitorizează, de asemenea, concentrarea riscului pe sectoare de activitate, care se prezintă după cum urmează, pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AeRO – sistem alternativ de tranzacționare) la 30 iunie 2026 reprezintă 98,7% din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat (31 decembrie 2025: 98,69%).

3.1.2. Riscul de rată a dobânzii

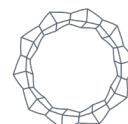
Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii.

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

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt la 30 iunie 2026.

Grupul urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

Grupul nu a utilizat în perioada raportată instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.



Pentru a beneficia de volatilitatea dobânzilor, pentru o mai mare flexibilitate în politica de alocare a disponibilităților bănești, se va urmări ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de maxim 3 luni.

3.1.3. Riscul valutar

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

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

Grupul nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

La 30 iunie 2026 disponibilitățile în valută erau de 25.265.136 lei, reprezentând 4,41% din total disponibilități (31 decembrie 2025: 117.677.974 lei, reprezentând 21,47% din total disponibilități). De asemenea, Grupul deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricol Fund, în valoare totală de 864.820 lei (echivalent 164.922 EURO).

În condițiile în care majoritatea activelor Grupului sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea Grupului. Aceste fluctuații au influență în cazul evaluării investițiilor de tipul unităților de fond, depozitelor în valută și a disponibilităților din conturile curente.

Având în vedere expunerile limitate ale Grupului la 30 iunie 2026 pe active financiare în valută (0,48% din totalul activelor financiare și 2,64% la 31 decembrie 2025) și absența datoriilor financiare în valută (3,9% la 31 decembrie 2025), riscul valutar la nivel de Grup este scăzut.

Investițiile în instrumente financiare în valută sunt atent monitorizate și se iau măsuri de rebalansare a portofoliului, în funcție de evoluția prognozată a cursului valutar.

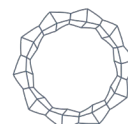
La 30 iunie 2026, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

3.2. Riscul de lichiditate

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

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

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



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

3.3. Riscul de credit

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

Principalele elemente de risc de credit identificate, care pot influența semnificativ activitatea Grupului, sunt:

- riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor de la societățile din portofoliu;
- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis”;
- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit;
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- risc de faliment sau insolvență.

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de insolvabilitate al emitenților sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment, rata de expunere pe active necotate, rata de expunere pe sectoare de activitate. Riscul de credit poate afecta activitatea Grupului indirect, în cazul societăților comerciale din portofoliu care întâmpină dificultăți financiare în a-și achita obligațiile de plată corespunzătoare dividendelor/cupoanelor. Având în vedere diversitatea plasamentelor și faptul că majoritatea acestora sunt efectuate în entități stabile și cu lichiditate sporită pe piață, acest risc este mult diminuat și gestionat corespunzător de Grup. Grupul poate fi expus riscului de credit prin deținerea de conturi curente și depozite bancare, precum și din creanțele neîncasate.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al societăților, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel încât este evitat și riscul concentrării. Depozitele bancare sunt constituite la instituții bancare din România. Referitor la plasamentele bancare, expunerile principale sunt alocate între Banca Transilvania, cea mai importantă instituție bancară din sistem și Raiffeisen Bank.

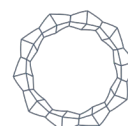
Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 30 iunie 2026, riscul de credit se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

3.4. Riscul operațional

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

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- *risc juridic* – o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care Grupul este pasibil în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului



că drepturile și obligațiile contractuale ale Grupului și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător;

- *risc de conformitate* – riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația Grupului, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale.

- *riscul IT* – reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

- *Risc de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT)* – riscul inerent, respectiv nivelul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia, sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT.

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expus, Grupul Infinity Capital Investments S.A. acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale.

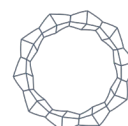
Grupul urmărește menținerea unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării activității și atingerii obiectivelor propuse.

Obiectivul principal al Grupului este continuitatea activității în scopul creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate.

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

3.5. Riscul legat de durabilitate

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



3.6. Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital în scopul susținerii dezvoltării continue a Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 30 iunie 2026, capitalurile proprii ale acționarilor Societății mamă sunt de 5.268.441.387 lei (31 decembrie 2025: 4.497.362.565 lei). Cu excepția societății mamă, Grupul nu face obiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

IV. PERSONAL CHEIE DE CONDUCERE

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

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

Componența Consiliului de Administrație al Societății la data de 30.06.2026 este următoarea:

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

Conducerea superioară

La data de 30.06.2026, componența conducerii superioare a Infinity Capital Investments S.A. autorizată de A.S.F. prin Autorizația nr. 162/11.12.2024, era următoarea:

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

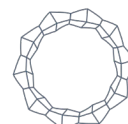
Grupul nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foști membri ai Consiliului de Administrație și conducere și nu are contabilizate angajamente de această natură.

Grupul nu a acordat credite sau avansuri (cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului, justificate în termen legal) membrilor Consiliului de Administrație și conducerii și nu are contabilizate angajamente de această natură.

Grupul nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea niciunei părți afiliate.

V. LITIGII

Grupul are un număr de acțiuni în instanță care decurg din cursul normal al activității. Conducerea Grupului consideră că aceste acțiuni nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.



La data de 30 iunie 2026 figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 167 cauze, din care:

- în 119 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de creditor;
- în 22 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de reclamant;
- în 15 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de pârât;
- într-o o cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de contestator;
- în 5 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de parte vătămată;
- într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de parte civilă;
- într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de terț poprit;
- într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de petent;
- în 2 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de intimat.

VI. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

1. INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.

- *Autorizare A.S.F. reducere capital social*

În data de 17.09.2026, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Certificatul de Înregistrare a Instrumentelor Financiare nr. AC-419-8/17.09.2026 aferent diminuării de capital social aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 13.05.2026, cu suma de 3.014.556,70 lei, prin anularea unui număr de 30.145.567 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune. Urmare a diminuării, capitalul social al Societății are valoarea de 35.985.443,30 lei, divizat în 359.854.433 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

2. GEMINA S.A. Rm. Vâlcea

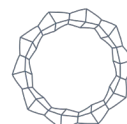
În data de 17.09.2026 a avut loc A.G.A. în cadrul căreia s-a aprobat demararea procedurii de lichidare a societății, fiind totodată aprobate situațiile financiare de deschidere a procedurii și numirea lichidatorului.

3. Gravity Capital Investments S.A.

În data de 07.07.2026 a avut loc A.G.A. în care s-a hotărât prelungirea mandatului administratorului unic al societății pentru o perioadă de încă 2 ani, durata acestuia fiind extinsă până în anul 2028.

4. GRAVITY REAL ESTATE INVESTMENTS S.R.L.

În data de 07.07.2026 a avut loc A.G.A. în care s-a hotărât prelungirea mandatului administratorului unic al societății pentru o perioadă de încă 2 ani, durata acestuia fiind extinsă până în anul 2028.



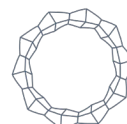
5. GRAVITY REAL ESTATE ONE S.R.L.

În data de 07.07.2026 a avut loc A.G.A. în care s-a hotărât prelungirea mandatului administratorului unic al societății pentru o perioadă de încă 2 ani, durata acestuia fiind extinsă până în anul 2028.

Prezentul raport a fost aprobat de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 septembrie 2026 și a fost semnat în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct



DECLARAȚIE

Prin prezenta confirmăm că, din punctul nostru de vedere, situația financiar-contabilă semestrială care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere al Infinity Capital Investments S.A. și al filialelor sale incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare, precum și că raportul semestrial al Consiliului de Administrație prezintă în mod corect și complet informațiile despre Grupul Infinity Capital Investments S.A.

De asemenea, confirmăm că:

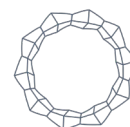
- a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare semestriale la 30 iunie 2026 consolidate sunt în conformitate cu reglementările în vigoare;
- b) Grupul își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Sorin - Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan
Director Economic

Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef



SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE

LA 30 IUNIE 2026

întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor

NEAUDITATE

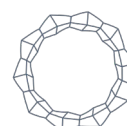


INFINITY
CAPITAL INVESTMENTS

CUPRINS

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE

	<u>Pag.</u>
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	5 - 6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7 - 8
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	9 - 10
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE	11 - 64



Situația consolidată interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

<i>În Lei</i>		30 iunie 2026	30 iunie 2025
	Nota	Neauditat	Neauditat
Venituri			
Venituri brute din dividende	7	116.611.467	119.218.646
Venituri din dobânzi		12.664.404	12.824.917
Venituri din contractele cu clienții	8	29.467.493	101.273.994
Alte venituri operaționale	9	6.332.053	505.689
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		2.579.947	687.626
Cheltuieli			
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		1.069.826	1.419.770
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare		1.047.899	(1.096.130)
(Constituirea)/Reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		1.013.558	(29.808)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea		(1.743.307)	(9.533.698)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	10	(15.162.394)	(28.760.212)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	11	3.106.201	(62.621.608)
Alte cheltuieli operaționale	12	(22.855.689)	(30.221.889)
Cheltuieli cu dobânzile		(12.025)	(1.393.918)
Profit înainte de impozitare		134.119.433	102.273.379
Impozitul pe profit	13	(23.189.604)	(14.759.647)
Profit net al perioadei de raportare		110.929.829	87.513.732

Alte elemente ale rezultatului global

Elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere

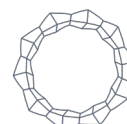
Câștig/(Pierdere) netă din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net(ă) de impozitul amânat	783.233.424	179.893.526
---	-------------	-------------

Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere

	783.233.424	179.893.526
--	--------------------	--------------------

Total alte elemente ale rezultatului global	783.233.424	179.893.526
--	--------------------	--------------------

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

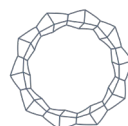


		30 iunie 2026	30 iunie 2025
<i>În Lei</i>	Nota	Neauditat	Neauditat
Total rezultat global aferent perioadei		894.163.253	267.407.258
Profit net aferent:			
Acționarilor Societății mamă		107.226.228	89.655.741
Intereselor care nu controlează		3.703.601	(2.142.009)
Profit net total al perioadei de raportare		110.929.829	87.513.732
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		894.163.253	267.407.258
Acționarilor Societății mamă		890.353.972	269.284.266
Intereselor care nu controlează		3.809.281	(1.877.008)
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (profit net pe acțiune)	27	0,2884	0,2089
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)		0,4786	0,2695

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 septembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă	Mihai Trifu	Emanuel-Valeriu Ștefan	Maria Alexandra Gârzu
Președinte – Director General	Vicepreședinte – Director General Adjunct	Director Economic	Contabil Șef

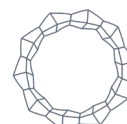
Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



Situația consolidată interimară simplificată a poziției financiare

		30 iunie 2026	31 decembrie 2025
În Lei	Nota	Neauditat	Auditat
Active			
Numerar și echivalente de numerar	14	572.910.259	548.000.953
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	15	12.435.183	9.854.862
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	15	4.789.254.309	3.912.031.843
Alte active financiare la cost amortizat	16	14.726.469	15.235.193
Stocuri	17	20.110.903	16.234.757
Investiții imobiliare	18	513.619.850	515.185.358
Imobilizări corporale	19	67.421.569	74.821.661
Alte active		9.978.639	13.870.057
Total active		6.000.457.181	5.105.234.684
Datorii			
Dividende de plată	20	49.865.127	50.089.079
Datorii privind impozitul pe profit curent		4.334.050	157.567
Datorii financiare la cost amortizat	21	16.774.686	15.813.066
Alte datorii	22	15.009.479	11.459.698
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	23	1.348.237	2.362.187
Datorii privind impozitul pe profit amânat	24	530.634.583	394.116.150
Total datorii		617.966.162	473.997.747
Capitaluri proprii			
Capital social	25	39.000.000	43.000.000
Rezerve legale și statutare	25	30.886.594	31.220.102
Rezultatul reportat		1.613.832.698	1.436.705.834
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		78.189.784	77.494.029
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	25	2.813.073.967	2.100.663.006
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților		1.794.132	3.615.991
Alte rezerve	25	821.412.060	915.532.176
Acțiuni proprii		(129.747.848)	(110.868.573)
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății mamă		5.268.441.387	4.497.362.565

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



<i>În Lei</i>	Nota	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
		Neauditat	Auditat
Interese care nu controlează	26	114.049.632	133.874.372
Total capitaluri proprii		5.382.491.019	4.631.236.937
Total datorii și capitaluri proprii		6.000.457.181	5.105.234.684

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 septembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă

Mihai Trifu

Emanuel-Valeriu Ștefan

Maria Alexandra Gârzu

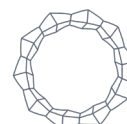
Președinte – Director General

Vicepreședinte – Director General Adjunct

Director Economic

Contabil Șef

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



Situația consolidată interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	Alte Rezerve	Acțiuni proprii*	Total atribuibl acționarilor Societății mamă	Interese care nu controlează	TOTAL
Sold la 31 decembrie 2025 Auditat	43.000.000	77.494.029	2.100.663.006	1.436.705.834	31.220.102	3.615.991	915.532.176	(110.868.573)	4.497.362.565	133.874.372	4.631.236.937
Profitul net al perioadei de raportare încheiată la 30 iunie 2026	-	-	-	107.226.228	-	-	-	-	107.226.228	3.703.601	110.929.829
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit:											
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	783.127.744	-	-	-	-	-	783.127.744	105.680	783.233.424
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	783.127.744	-	-	-	-	-	783.127.744	105.680	783.233.424
Total rezultat global aferent perioadei de raportare	-	-	783.127.744	107.226.228	-	-	-	-	890.353.972	3.809.281	894.163.253
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale	-	(2.738.769)	-	2.738.769	-	-	-	-	-	-	-
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	(70.716.783)	70.716.783	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate în cursul perioadei de raportare	-	-	-	-	-	-	-	(129.751.544)	(129.751.544)	-	(129.751.544)
Anulare acțiuni proprii	(4.000.000)	-	-	-	-	-	(101.396.761)	105.396.761	-	-	-
Variații beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	-	-	-	-	2.759.985	-	-	2.759.985	-	2.759.985
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	-	-	-	-	(4.581.844)	(672.706)	5.254.550	-	-	-
Transfer la alte rezerve	-	-	-	(3.997.124)	-	-	3.997.124	-	-	-	-
Transfer la rezultatul reportat din lichidarea de filiale	-	-	-	723.452	(662.545)	-	(60.907)	-	-	-	-
Modificări generate de schimbarea procentului de deținere	-	3.434.524	-	-	365.617	-	3.857.489	-	7.657.630	(23.634.021)	(15.976.391)
Alte modificări	-	-	-	(281.244)	(36.580)	-	155.645	220.958	58.779	-	58.779
Sold la 30 iunie 2026 Neauditat	39.000.000	78.189.784	2.813.073.967	1.613.832.698	30.886.594	1.794.132	821.412.060	(129.747.848)	5.268.441.387	114.049.632	5.382.491.019

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 septembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

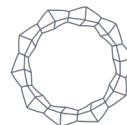
Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan
Director Economic

Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



Situația consolidată interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	Alte Rezerve	Acțiuni proprii	Total atribuibil acționarilor Societății mamă	Interese care nu controlează	TOTAL
Sold la 31 decembrie 2024 Auditat	47.500.000	234.008.782	1.220.024.498	1.249.238.092	39.649.807	3.065.370	917.772.127	(117.770.835)	3.593.487.841	169.072.093	3.762.559.934
Profitul net al exercițiului financiar încheiat la 30 iunie 2025	-	-	-	89.655.741	-	-	-	-	89.655.741	(2.142.009)	87.513.732
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit											
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale	-	(3.130.418)	-	3.130.418	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	179.628.525	-	-	-	-	-	179.628.525	265.001	179.893.526
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	(25.998.454)	25.998.454	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	(3.130.418)	153.630.071	29.128.872	-	-	-	-	179.628.525	265.001	179.893.526
Total rezultat global aferent perioadei de raportare	-	(3.130.418)	153.630.071	118.784.613	-	-	-	-	269.284.266	(1.877.008)	267.407.258
Acțiuni proprii răscumpărate în cursul perioadei de raportare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anulare acțiuni proprii	(4.500.000)						(109.505.276)	114.005.276	-	-	-
Variații beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	-	-	-	-	2.088.431	-	(8.215)	2.080.216	-	2.080.216
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	-	-	-	-	(3.884.931)					
Transfer la alte rezerve	-	-	-	(128.445.194)	-	-	370.802	3.514.129	-	-	-
Modificări generate de schimbarea procentului de deținere	-	-	-	-	5.460	-	-	-	5.460	(1.650.334)	(1.644.874)
Alte modificări	-	-	-	1.482.457	131.003	-	20.412	-	1.633.871	-	1.633.871
Sold la 30 iunie 2025 Neauditat	43.000.000	230.878.363	1.373.654.569	1.241.059.968	39.786.270	1.268.870	937.103.259	(259.645)	3.866.491.654	165.544.751	4.032.036.405

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 septembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

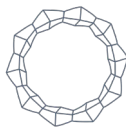
Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan
Director Economic

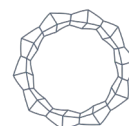
Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



Situația consolidată interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie

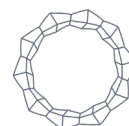
Denumirea elementului	30 iunie 2026	30 iunie 2025
	Neauditat	Neauditat
Activități de exploatare		
Profit net al perioadei de raportare încheiate la	110.929.829	87.513.732
Ajustări:		
Pierderi/(Reluarea) pierderilor din deprecierea activelor financiare	(1.069.826)	(1.419.770)
Cheltuieli/(Venituri) din deprecierea activelor nefinanciare	(1.047.899)	1.096.130
Cheltuieli cu deprecierea activelor corporale si necorporale	1.743.307	9.533.698
(Câștig)/Pierdere netă din vânzarea imobilizărilor corporale	(5.826.181)	428.764
Câștig aferent activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(2.580.321)	(687.626)
Venituri din dividende	(116.611.467)	(119.218.646)
Venituri din dobânzi	(12.664.404)	(12.824.917)
Cheltuieli din dobânzi	12.025	1.393.918
Constituiți aferente beneficiilor acordate angajaților	2.759.985	2.088.431
Impozit pe profit	23.189.604	14.759.647
Reluări de provizioane	(1.013.950)	-
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	29.810
Alte ajustări	297.333	2.160.499
Modificări ale activelor și datoriilor aferente activității de exploatare		
Încasări din depozite constituite pe o perioadă mai mare de 3 luni	-	7.847.247
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(62.541.395)	(38.588.351)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	107.984.107	45.459.573
Modificări ale altor active financiare la cost amortizat	1.837.864	16.476.158
Modificări ale stocurilor	(3.047.345)	46.352.111
Modificări ale altor active	725.201	(47.390.875)
Modificări ale altor datorii financiare la cost amortizat	961.620	(3.139.356)
Modificări ale altor datorii	(3.712.032)	(3.939.288)
Dividende încasate	97.755.712	103.660.315
Dobânzi încasate	12.664.404	12.824.917
Impozitul pe profit plătit aferent rezultatului global	(3.131.000)	(1.889.012)
Numerar net rezultat din activități de exploatare	147.615.171	122.527.109
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(1.786.168)	(1.613.427)
Plăți pentru achiziții de investiții imobiliare	(620.110)	(4.855.434)
Încasări din vânzarea investițiilor imobiliare	3.599.785	-
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale și necorporale	11.988.332	4.827.933
Numerar net utilizat în/din activități de investiții	13.181.839	(1.640.928)
Activități de finanțare		
Dividende plătite	(223.952)	(121.027)



	30 iunie 2026 Neauditat	30 iunie 2025 Neauditat
Denumirea elementului		
Acțiuni proprii răscumpărate	(129.751.544)	-
Modificări ale intereselor care nu controlează, achiziții ale Grupului	(5.861.954)	(529.478)
Plăți aferente contractelor de leasing	(38.229)	(90.110)
Rambursări aferente contractelor de împrumut	-	(81.196.268)
Trageri aferente contractelor de împrumut	-	28.563.040
Dobânzi plătite	(12.025)	(1.393.918)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(135.887.704)	(54.767.761)
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	24.909.306	66.118.420
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	548.000.953	460.076.652
Numerar și echivalente de numerar la finalul perioadei de raportare	572.910.259	526.195.072

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 septembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă	Mihai Trifu	Emanuel-Valeriu Ștefan	Maria Alexandra Gârzu
Președinte – Director General	Vicepreședinte – Director General Adjunct	Director Economic	Contabil Șef



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Infinity Capital Investments S.A. („Societatea” sau „Infinity Capital Investments”) este încadrată conform prevederilor legale aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (F.I.A.) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat.

Infinity Capital Investments S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018 și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), conform Autorizației nr. 94/08.06.2021. Societatea funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 - republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, Legii societăților nr. 31/1990 (R), cu modificările și completările ulterioare, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor.

Societatea se autoadministrează și are sediul în Sector 1, str. Daniel Danielopolu, nr. 2, Etaj 4, cod poștal 014134, București.

Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J1993001210167 și Cod Unic de Înregistrare 4175676, atribut fiscal RO.

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, Categoria Premium (simbol de piață INFINITY).

Evidența acțiunilor și acționarilor Societății este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație este asigurată de Raiffeisen Bank S.A.

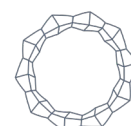
Domeniul principal de activitate este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea principală, iar activitatea principală este cod CAEN 6499 - Alte intermediari financiare n.c.a., exceptând activități de asigurări și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

În conformitate cu actul constitutiv, principalele activități pe care le poate desfășura Societatea sunt următoarele:

- a) administrarea portofoliului;
- b) administrarea riscurilor.

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

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



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)

Capitalul social subscris și vărsat este de 39.000.000 lei, divizat în 390.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.

Principalele caracteristici ale acțiunilor emise de Societate sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2026 („situații financiare interimare”, „situații financiare consolidate interimare”) cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și nu sunt auditate.

Activitățile de bază ale Grupului sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate, precum și de activitățile desfășurate de filiale, care aparțin unor sectoare diferite de activitate ca: închiriere de spații comerciale și comerț, turism și alimentar.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 septembrie 2026.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

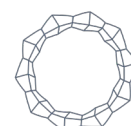
a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada încheiată la 30 iunie 2026 au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare, și în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară adoptate de Uniunea Europeană („IAS 34”) și ar trebui citite împreună cu ultimele situații financiare anuale consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Aceste Situații financiare consolidate interimare simplificate nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS. Cu toate acestea, note explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimentele și tranzacțiile care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor din poziția financiară și performanța Grupului de la ultimele situații financiare anuale consolidate.

Prezentele situații financiare interimare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune faptul că Grupul își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 Republicată - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare consolidate semestriale simplificate, în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară adoptate de Uniunea Europeană, în termen de 3 luni de la închiderea semestrului.

Evidențele contabile ale Grupului sunt menținute în lei.



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

- eliminarea din situația poziției financiare a titlurilor de participare deținute la societățile din Grup;
- eliminarea tranzacțiilor cu titlurile de participare din interiorul Grupului și a ajustărilor de valoare justă;
- eliminarea din situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global a veniturilor din dividende decontate în interiorul Grupului;
- eliminarea soldurilor, tranzacțiilor, veniturilor și cheltuielilor din interiorul Grupului;
- interesele minoritare sunt prezentate în situația poziției financiare consolidate ca element de capital propriu, separat de capitalurile proprii ale Societății mamă și reprezintă cotă parte deținută de acestea în elementele de capital propriu și profiturile societăților din Grup.

b) Prezentarea situațiilor financiare

Grupul a adoptat o prezentare pe bază de lichiditate în cadrul situației consolidate interimare a poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în funcție de natura lor în cadrul situației consolidate interimare a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global. S-a considerat că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități”.

Conducerea Infinity Capital Investments S.A. consideră că Grupul își va continua în mod normal activitatea în viitor și, în consecință, situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe această bază (a se vedea și Nota 2 (f) „Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Grupului”).

c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Grupului consideră că moneda funcțională așa cum este aceasta definită de către IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar” este leul românesc (RON sau lei). Situațiile financiare consolidate sunt întocmite în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Grupului a ales-o ca monedă de prezentare.

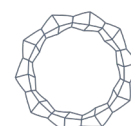
d) Bazele evaluării

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și investiții imobiliare.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, sau cost istoric.

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate în conformitate cu IAS 34 presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

e) Utilizarea estimărilor și judecăților (continuare)

Grupul revizuieste periodic estimările și ipotezele care stau la baza înregistrărilor contabile.

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

Informațiile și raționamentele legate de determinarea și aplicarea politicilor contabile și determinarea estimărilor contabile având cel mai mare grad de incertitudine în ceea ce privește estimările, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în aceste situații financiare consolidate interimare simplificate, sunt următoarele:

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 15 și 6);
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea nota 15);
- Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea nota 6).

(f) Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Grupului

Ansamblul tensiunilor geopolitice existente la nivel global, inclusiv războiul din Ucraina și conflictele din Orientul Mijlociu rămân o sursă de incertitudine atât prin prisma impactului direct asupra pieței materiilor prime energetice, cât și prin posibilitatea apariției unor episoade de volatilitate pe piețele financiare.

Grupul nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina.

De asemenea, incertitudinea macroeconomică este încă prezentă, fiind influențată de conflictul geopolitic, inflația ridicată și politica monetară restrictivă. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra economiei românești și în consecință asupra companiilor din portofoliul Grupului.

La finalul semestrului I 2026, capitalizarea bursieră de pe piața principală a Bursei de Valori București a înregistrat o valoare de 669.282.700.645 lei, în creștere cu 27,9% față de 31 decembrie 2025, când a fost înregistrată o valoare de 523.106.008.502 lei.

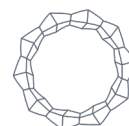
Capitalizarea bursieră a pieței AeRO de la Bursa de Valori București a înregistrat o valoare de 15.822.031.832 lei la 30 iunie 2026, în creștere cu 7% față de 31 decembrie 2025, când a fost înregistrată o valoare de 14.785.060.781 lei.

La 30 iunie 2026, indicele BET s-a apreciat cu 32,93%, de la 24.438,89 puncte (la 31.12.2025) la 32.487,18 puncte, în timp ce indicele BET-AeRO s-a apreciat cu 12,1%, de la 924,17 puncte (la 31.12.2025) la 1036,02 puncte (la 30.06.2026).

La 31.06.2026, valoarea portofoliului de acțiuni al Grupului era de 4.789.254.309 lei, în creștere cu 22,4% comparativ cu 31.12.2025 (3.912.031.843 lei).

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

Consiliul de Administrație al Societății este conștient că evoluțiile economice atât la nivel global cât și local pot influența activitatea viitoare a Grupului, putând avea efecte asupra rezultatelor viitoare ale acestuia. Conducerea monitorizează în permanență riscurile și incertitudinile prezente, implementând măsuri prin care să fie asigurată continuarea activității în condiții optime.



3. BAZELE CONSOLIDĂRII

a) Combinări de întreprinderi

Combinările de întreprinderi se contabilizează aplicând metoda achiziției la data la care este dobândit controlul. Aplicarea metodei achiziției prevede: stabilirea datei de achiziție, recunoașterea și evaluarea activelor identificabile achiziționate, datoriilor asumate și oricăror interese care nu controlează deținute în entitatea achiziționată și recunoașterea și evaluarea fondului comercial sau a câștigului în urma unei cumpărări în condiții avantajoase.

Data la care este dobândit controlul asupra entității achiziționate este, în general, data la care Grupul transferă legal contravaloarea, dobândește activele și își asumă datoriile entității achiziționate — data de achiziție.

Grupul trebuie să recunoască fondul comercial la data achiziției, evaluat drept valoarea cu care suma de la litera (a) depășește suma de la litera (b) de mai jos:

(a) totalul dintre:

(i) contravaloarea transferată;

(ii) valoarea oricăror interese care nu controlează deținute în entitatea achiziționată;

(iii) într-o combinație de întreprinderi realizată în etape, valoarea justă de la data achiziției a participației în capitalurile proprii deținute anterior de către Grup în entitatea achiziționată.

(b) valorile nete de la data achiziției ale activelor identificabile dobândite și datoriilor asumate. Fiecare activ identificabil și datorie asumată este evaluat(ă) la valoarea sa justă de la data achiziției.

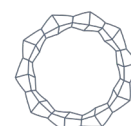
După recunoașterea inițială, fondul comercial este evaluat la cost mai puțin pierderile acumulate din depreciere.

Dacă valoarea netă a valorilor de la data achiziției a activelor identificabile dobândite și a datoriilor asumate depășește suma contraprestației transferate, valoarea oricăror interese care nu controlează în entitatea achiziționată și valoarea justă a participației deținute anterior de Grup în entitatea achiziționată (dacă există), excedentul este recunoscut imediat în contul de profit sau pierdere ca un câștig din achiziție în condiții avantajoase.

Contravaloarea transferată în cadrul unei combinații de întreprinderi trebuie evaluată la valoarea justă, care trebuie calculată drept suma valorilor juste la data achiziției ale activelor transferate de Grup, ale datoriilor asumate de Grup față de foștii acționari ai entității achiziționate și ale participațiilor în capitalurile proprii emise de Grup în schimbul obținerii controlului asupra entității achiziționate. Costurile legate de achiziție sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce au fost suportate.

La data achiziției, activele identificabile dobândite și datoriile asumate sunt recunoscute la valoarea lor justă la data achiziției, cu următoarele excepții:

- Creanțele sau datoriile privind impozitul amânat și activele sau datoriile aferente acordurilor privind beneficiile angajaților sunt recunoscute și măsurate în conformitate cu IAS 12 și, respectiv, IAS 19 Beneficiile angajaților;
- Datoriile sau instrumente de capitaluri proprii legate de modalități de plată pe bază de acțiuni ale entității achiziționate sau legate de modalitățile de plată bazate pe acțiuni ale Grupului încheiate pentru a înlocui modalitățile de plată pe bază de acțiuni ale entității achiziționate sunt evaluate în conformitate cu IFRS 2 „Plata pe bază de acțiuni” la data achiziției;
- Active (sau grupuri destinate cedării) care sunt clasificate drept deținute în vederea vânzării în conformitate cu IFRS 5 „Active imobilizate deținute pentru vânzarea și operațiunile întrerupte” sunt evaluate în conformitate cu standardul respectiv.



3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

a) Combinări de întreprinderi (continuare)

Atunci când contraprestația transferată de Grup într-o combinație de întreprinderi include o contraprestație contingentă, contraprestația contingentă este evaluată la valoarea justă de la data achiziției și inclusă ca parte a contraprestației transferate în cadrul unei combinații de întreprinderi. Modificări ale valorii juste a contraprestației contingente care se califică drept ajustări ale perioadei de evaluare sunt ajustate retroactiv, cu ajustările corespunzătoare în raport cu fondul comercial. Ajustările perioadei de măsurare sunt ajustări care rezultă din informațiile suplimentare obținute în timpul „perioadei de evaluare” (care nu poate depăși un an de la data achiziției) cu privire la fapte și circumstanțe care existau la data achiziției.

Contabilizarea ulterioară a modificărilor valorii juste a contraprestației contingente care nu se califică drept ajustări ale perioadei de evaluare depinde de modul în care este clasificată contravaloarea contingentă. Contraprestația contingentă clasificată drept capitaluri proprii nu este reevaluată la datele de raportare ulterioare și decontarea sa ulterioară este contabilizată în cadrul capitalurilor proprii. Alte contraprestații contingente sunt reevaluate la valoarea justă la datele de raportare ulterioare cu modificări ale valorii juste recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Atunci când o combinație de întreprinderi este realizată în etape, interesele deținute anterior de Grup în entitatea achiziționată sunt reevaluate la valoarea lor justă de la data achiziției și câștigul sau pierderea rezultată, dacă există, este recunoscută în contul de profit sau pierdere. Valorile provenite din participațiile deținute în entitatea achiziționată înainte de data achiziției care au fost recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate în contul de profit sau pierdere, în cazul în care un astfel de tratament ar fi adecvat în cazul în care acele participații au fost vândute.

În cazul în care contabilizarea inițială a unei combinații de întreprinderi este incompletă până la sfârșitul perioadei de raportare în care are loc o combinație, Grupul raportează sume provizorii pentru elementele pentru care contabilitatea nu este finalizată. Aceste sume provizorii sunt ajustate în cursul perioadei de evaluare, ori sunt recunoscute active sau datorii suplimentare, pentru a reflecta noile informații obținute cu privire la fapte și circumstanțe care existau la data achiziției care, dacă ar fi fost cunoscute, ar fi afectat valorile recunoscute la acea dată.

Interesele care nu controlează într-o entitate dobândită sunt capitalurile proprii într-o filială care nu se pot atribui, direct sau indirect, Societății-mamă. Acestea sunt evaluate fie la valoarea justă, fie în funcție de partea proporțională a intereselor care nu controlează respectiv în activele nete identificabile ale entității achiziționate. Grupul a ales evaluarea intereselor care nu controlează la cota parte din activele nete identificabile ale entităților achiziționate.

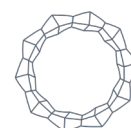
b) Filiale

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Societatea controlează o entitate în care a investit atunci când este expusă sau are drepturi asupra rentabilității variabile în baza participării sale în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care a investit.

La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

La 30 iunie 2026 sunt 10 entități asupra cărora Infinity Capital Investments S.A. deține controlul direct, având un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (10 entități la 31 decembrie 2025).

Toate filialele Societății la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025 au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.



3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

b) Filiale (continuare)

Lista filialelor la data de 30 iunie 2026, respectiv 31 decembrie 2025, este următoarea:

Nr. crt.	Numele companiei	Adresa	Numărul de înregistrare	Nr. la Registrul Comerțului	Procent deținut de INFINITY la 30.06.2026	Procent deținut de INFINITY la 31.12.2025
1	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.*	MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 1, STR. DANIEL DANIELOPOLU, NR.2, BIROUL NR. 5, ET.2	46979099	J2022020021409	99,99%	99,99%
2	VOLTALIM S.A.***	CRAIOVA, STR. MIHAIL KOGĂLNICEANU, NR. 20, Județ DOLJ	12351498	J1999000698162	99,53%	99,55%
3	MERCUR S.A.	CRAIOVA, CALEA UNIRII 14, Județ DOLJ	2297960	J1991000091161	97,86%	97,86%
4	LACTATE NATURA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL INDEPENDENȚEI 23, Județ DÂMBOVIȚA	912465	J1991000376156	95,74%	95,74%
5	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, STR. ION MINULESCU 67-93, SECTOR 3	350944	J1991000173409	92,86%	94,44%
6	GEMINA TOUR S.A.	RM. VÂLCEA, ȘTIRBEI VODĂ 103, Județ VÂLCEA	1477750	J1991000876386	88,29%	88,29%
7	ALIMENTARA S.A.	SLATINA, ARINULUI 1, Județ OLT	1513357	J1991000062282	89,12%	89,12%
8	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECTOR 4	7965688	J1995010717408	74,79%	74,79%
9	TURISM S.A. PUCIOASA	PUCIOASA, REPUBLICII 110, Județ DÂMBOVIȚA	939827	J1991000261159	69,22%	69,22%
10	ELECTROMAGNETICA S.A.**	BUCUREȘTI, CALEA RAHOVEI, NR. 266-268	414118	J1991000019408	67,96%	65,73%

* Gravity Capital Investments S.A. are următoarele dețineri la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025:

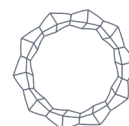
- Gravity Real Estate S.R.L. - 100% (include și subsidiara Gravity Real Estate One S.R.L. și Gravity Real Estate Two S.R.L.)

** Electromagnetica S.A. are următoarele dețineri la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025:

- Procel S.A. – 96,55%.

***Voltalim S.A. deține în proporție de 100% Aliment Murfatlar S.R.L. la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025.

Ca urmare a finalizării procedurii de lichidare voluntară inițiate anterior, Lactate Natura S.A. a fost radiată din Registrul Comerțului ulterior datei 30 iunie 2026 (respectiv, la data de 29.07.2026).



3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

b) Filiale (continuare)

La 30 iunie 2026, activul total al societăților cuprinse în perimetrul de consolidare al Grupului au o pondere de 14,33% în activul total al Grupului (31 decembrie 2025: 16,62%), iar activele nete reprezintă 14,32% în activul net al Grupului (31 decembrie 2025: 16,65%) și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

Activitățile de bază desfășurate de Societate și societățile cuprinse în perimetrul de consolidare sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate și de activitățile desfășurate de filiale, acestea fiind reprezentate în principal de următoarele sectoare: închiriere de spații comerciale și comerț, turism și alimentar.

Începând cu 1 ianuarie 2018, Grupul a clasificat toate investițiile în instrumente de capital (acțiuni) în categoria „Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global”, cu excepția unităților de fond care sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

c) Entitățile asociate

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Participațiile în care Grupul deține între 20% și 50% din drepturile de vot, dar asupra cărora nu exercită o influență semnificativă, sunt clasificate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 – „Investiții în entități asociate și asocierile în participație”, Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025.

d) Tranzacții eliminate la consolidare

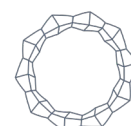
Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile realizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile semnificative aplicate în aceste situații financiare consolidate interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare consolidate anuale ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 și respectă prevederile Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare, cu excepția aplicării, începând cu 1 ianuarie 2026, a următoarelor amendamente la standardele IFRS adoptate de Uniunea Europeană:

- **Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 - Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare**
- **Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 - Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de condițiile naturale**
- **Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7 - Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11**

Adoptarea acestor amendamente nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate ale Grupului.



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

Grupul, conform specificului activității, este sau poate fi supus unor riscuri semnificative ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc și la capacitatea acestuia de a diminua sau acoperi aceste riscuri.

Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

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

Profilul global de risc asumat de Societate este unul mediu, corespunzător unui apetit la risc mediu.

În activitățile sale curente, Grupul poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri identificate în activitatea Grupului sunt:

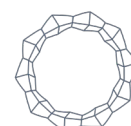
- riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul operațional;
- riscul legat de durabilitate.

a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Grupul monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al Grupului, riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (risc de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

Grupul este expus la următoarele riscuri de piață:

Riscul de preț (de poziție) este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare, ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață (componentă sistemică), fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componentă nesistemică).



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

Grupul monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active. Având în vedere specificul activității Grupului, riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru acesta.

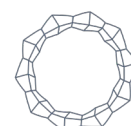
Grupul monitorizează, de asemenea, concentrarea riscului pe sectoare de activitate, care se prezintă după cum urmează, pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global:

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AeRO – sistem alternativ de tranzacționare) la 30 iunie 2026 reprezintă 98,7% din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat (31 decembrie 2025: 98,69%).

La data de 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025, Grupul are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

Structura portofoliului	Valoarea de piață 30 iunie 2026		Valoarea de piață 31 decembrie 2025	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului (în ordine descrescătoare):				
finanțe, bănci	2.501.879.250	52,10	1.946.437.137	49,63
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	948.426.426	19,75	811.955.324	20,70
intermedieri financiare	764.815.647	15,93	643.044.021	16,40
transport energie și gaze	369.984.720	7,71	256.652.558	6,54
industrie farmaceutică	156.736.552	3,26	214.315.774	5,47
alte activități de asigurări (exceptând asigurările de viață)	58.462.138	1,22	48.236.428	1,23
industria constructoare de mașini și prelucrare	949.032	0,02	914.141	0,02
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	435.727	0,0	331.322	0,01
TOTAL	4.801.689.492	100	3.921.886.705	100

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 30 iunie 2026, Grupul deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 52,1% din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2025, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 49,63%.



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

- **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul de pierderi rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Grup în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții.

Grupul a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. Grupul nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.

La 30 iunie 2026, disponibilitățile în valută erau de 25.265.136 lei, reprezentând 4,41% din total disponibilități (31 decembrie 2025: 117.677.974 lei, reprezentând 21,47% din total disponibilități).

De asemenea, Grupul deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund, în valoare totală de 864.820 lei (echivalent 164.922 EURO).

În condițiile în care majoritatea activelor Grupului sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea Grupului. Grupul nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

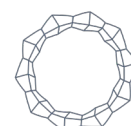
Având în vedere expunerile limitate ale Grupului la 30 iunie 2026 pe active financiare în valută (0,48% din totalul activelor financiare și 2,64% la 31 decembrie 2025) și absența datoriilor financiare în valută (3,9% la 31 decembrie 2025), riscul valutar la nivel de Grup este scăzut.

Investițiile în instrumente financiare în valută sunt atent monitorizate și se iau măsuri de rebalansare a portofoliului, în funcție de evoluția prognozată a cursului valutar.

La 30 iunie 2026, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Activele și datoriile financiare ale Grupului în lei și valute la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025 sunt prezentate în tabelul următor:

În LEI	Valoare contabilă la			
	30 iunie 2026	LEI	EUR	USD
30 iunie 2026				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	572.910.259	547.645.123	25.262.661	2.475
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12.435.183	11.570.363	864.820	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.789.254.309	4.789.254.309	-	-
Active financiare la cost amortizat	14.726.469	14.726.469	-	-
Total active financiare	5.389.326.220	5.363.196.264	26.127.481	2.475
Datorii financiare				
Împrumuturi	-	-	-	-
Dividende de plată	49.865.127	49.865.127	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	16.774.686	16.774.686	-	-
Total datorii financiare	66.639.813	66.639.813	-	-
Poziția netă	5.322.686.407	5.296.556.451	26.127.481	2.475



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

- *Riscul valutar (continuare)*

În LEI	Valoare contabilă			
	31 decembrie 2025	LEI	EUR	USD
31 decembrie 2025				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	548.000.953	430.322.978	117.675.731	2.243
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	9.854.862	8.988.239	866.623	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.912.031.843	3.912.031.843	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	15.235.193	15.235.193	-	-
Total active financiare	4.485.122.851	4.366.578.253	118.542.354	2.243
Datorii financiare				
Împrumuturi	-	-	-	-
Dividende de plată	50.089.079	50.089.079	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	15.813.066	13.245.075	2.567.991	-
Total datorii financiare	65.902.145	63.334.154	2.567.991	-
Poziția netă	4.419.220.706	4.303.244.099	115.974.363	2.243

- *Riscul de rată a dobânzii*

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

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

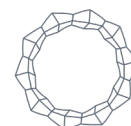
Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt la 30 iunie 2026.

Grupul urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

Grupul nu a utilizat în perioada raportată instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Pentru a beneficia de volatilitatea dobânzilor, pentru o mai mare flexibilitate în politica de alocare a disponibilităților bănești, se va urmări ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de maxim 3 luni.

Următorul tabel rezumă expunerea Grupului la riscul de rată a dobânzii.

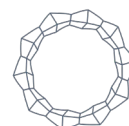


5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

• Riscul de rată a dobânzii (continuare)

În LEI	Valoare contabilă la 30 iunie 2026	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
30 iunie 2026							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	572.910.259	565.615.395	-	-	-	-	7.294.864
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12.435.183	-	-	-	-	-	12.435.183
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.789.254.309	-	-	-	-	-	4.789.254.309
Active financiare la cost amortizat	14.726.469						14.726.469
Total active financiare	5.389.326.220	565.615.395	-	-	-	-	4.823.710.825
Datorii financiare							
Dividende de plată	49.865.127	-	-	-	-	-	49.865.127
Datorii financiare la cost amortizat	16.774.686	196.540	-	-	-	-	16.578.146
Total datorii financiare	66.639.813	196.540	-	-	-	-	66.443.273
Poziția netă	5.322.686.407	565.418.855	-	-	-	-	4.757.267.552
În LEI	Valoare contabilă la 31 decembrie 2025	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
31 decembrie 2025							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	548.000.953	543.030.236	60.000	-	-	-	4.910.717
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	9.854.862	-	-	-	-	-	9.854.862
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.912.031.843	-	-	-	-	-	3.912.031.843
Alte active financiare la cost amortizat	15.235.193	-	-	-	-	-	15.235.193
Total active financiare	4.485.122.851	543.030.236	60.000	-	-	-	3.942.032.615
Datorii financiare							
Dividende de plată	50.089.079	-	-	-	-	-	50.089.079
Datorii financiare la cost amortizat	15.813.066	196.540	-	-	-	-	15.616.526
Total datorii financiare	65.902.145	196.540	-	-	-	-	65.705.605
Poziția netă	4.419.220.706	542.833.696	60.000	-	-	-	3.876.327.010



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

b) Riscul de credit

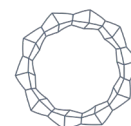
Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale.

Principalele elemente de risc de credit identificate, care pot influența semnificativ activitatea Grupului, sunt:

- riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor de la societățile din portofoliu;
- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității comerciale și de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis”;
- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit;
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- risc de faliment sau insolvență.

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de insolvabilitate al emitenților sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment, rata de expunere pe active necotate, rata de expunere pe sectoare de activitate. Riscul de credit poate afecta activitatea Grupului indirect, în cazul societăților comerciale din portofoliu care întâmpină dificultăți financiare în a-și achita obligațiile de plată corespunzătoare dividendelor/cupoanelor. Având în vedere diversitatea plasamentelor și faptul că majoritatea acestora sunt efectuate în entități stabile și cu lichiditate sporită pe piață, acest risc este mult diminuat și gestionat corespunzător de Grup. Grupul poate fi expus riscului de credit prin deținerea de conturi curente și depozite bancare, precum și din creanțele neîncasate. În ceea ce privește disponibilul bănesc al societăților, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel încât este evitat și riscul concentrării. Depozitele bancare sunt constituite la instituții bancare din România. Referitor la plasamentele bancare, expunerile principale sunt alocate între Banca Transilvania, cea mai importantă instituție bancară din sistem și Raiffeisen Bank. Rating-urile asociate acestor bănci sunt prezentate în tabelul de mai jos:

În LEI	Rating	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
EximBank	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	79.613	1.251.932
Banca Transilvania	Fitch: BBB	483.071.984	447.981.650
B.R.D. - Group Societe Generale	Moody's: Ba1	82.495	118.939
Raiffeisen Bank	Moody's: Ba1	87.033.863	150.169
BCR	Moody's: Ba2	2.333.000	95.600.646
Libra Bank	Fitch: BB-	-	2.523.089
CEC Bank	Fitch: BB	1.105	1.105
Trezorerie	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	267.323	293.781
Total disponibilități la bănci, din care:		572.869.383	547.921.311
<i>Conturi curente</i>		<i>6.827.901</i>	<i>4.243.506</i>
<i>Depozite plasate la bănci</i>		<i>566.041.482</i>	<i>543.677.805</i>
Numerar		40.876	79.642
Pierdere de credit așteptată		-	-
Total numerar și echivalente de numerar și depozite plasate la bănci		572.910.259	548.000.953



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

Active financiare la cost amortizat

<i>În LEI</i>	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Active financiare la cost amortizat	25.253.690	26.855.511
<i>minus pierderea de credit așteptată</i>	(10.527.221)	(11.620.318)
Total	14.726.469	15.235.193

Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 30 iunie 2026, riscul de credit se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

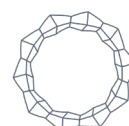
c) Riscul de lichiditate

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

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

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

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



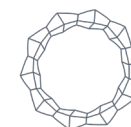
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

Structura activelor și datoriilor din punct de vedere al lichidității este analizată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă la 30 iunie 2026	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	>1 an	Fără maturitate prestabilă
30 iunie 2026							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	572.910.259	571.582.879	-	-	-	-	1.327.380
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12.435.183	-	-	-	-	-	12.435.183
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.789.254.309	-	-	-	-	-	4.789.254.309
Alte financiare la cost amortizat	14.726.469	3.350.759	8.612.021	91.443	8.776	180.906	2.482.564
Total active financiare	5.389.326.220	574.933.638	8.612.021	91.443	8.776	180.906	4.805.499.436
Datorii financiare							
Dividende de plată	49.865.127	-	-	-	-	-	49.865.127
Datorii financiare la cost amortizat	16.774.686	4.530.053	3.375.581	468.398	321.922	6.263.020	1.815.712
Total datorii financiare	66.639.813	4.530.053	3.375.581	468.398	321.922	6.263.020	51.680.839
Poziția netă	5.322.686.407	570.403.585	5.236.440	(376.955)*	(313.146)*	(6.082.114)*	4.753.818.597

* Pozițiile nete negative pentru benzile de scadență 3-6 luni, 6-12 luni și >1 an sunt ne semnificative, fiind acoperite de excedentul de lichiditate cumulativ.

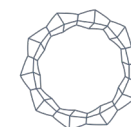


5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă la 31 decembrie 2025	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	>1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2025							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	548.000.953	547.940.953	60.000	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	9.854.862	-	-	-	-	-	9.854.862
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.912.031.843	-	-	-	-	-	3.912.031.843
Alte active financiare la cost amortizat	15.235.193	3.827.009	8.623.023	56.503	98.340	-	2.630.318
Total active financiare	4.485.122.851	551.767.962	8.683.023	56.503	98.340	-	3.924.517.023
Datorii financiare							
Dividende de plată	50.089.079	-	-	-	-	-	50.089.079
Datorii financiare la cost amortizat	15.813.066	3.650.259	2.704.869	94.001	838.290	6.270.443	2.255.203
Total datorii financiare	65.902.145	3.650.259	2.704.869	94.001	838.290	6.270.443	52.344.283
Poziția netă	4.419.220.706	548.117.703	5.978.154	(37.498)*	(739.950)*	(6.270.443)*	3.872.172.740

* Pozițiile nete negative pentru benzile de scadență 3-6 luni, 6-12 luni și > 1 an sunt nesemnificative, fiind acoperite de excedentul de lichiditate cumulativ.



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

d) Riscul operațional

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

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- *risc juridic* – o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care Grupul este pasibil în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale Grupului și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător;

- *risc de conformitate* – riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația Grupului, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale.

- *riscul IT* – reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

- *Risc de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT)* – riscul inherent, respectiv nivelul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia, sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT.

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expus, Grupul Infinity Capital Investments S.A. acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale.

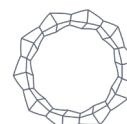
Grupul urmărește menținerea unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării activității și atingerii obiectivelor propuse.

Obiectivul principal al Grupului este continuitatea activității în scopul creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate.

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

e) Riscul legat de durabilitate

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



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

f) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital în scopul susținerii dezvoltării continue a Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

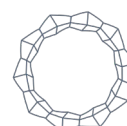
Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 30 iunie 2026, capitalurile proprii ale acționarilor Societății mamă sunt de 5.268.441.387 lei (31 decembrie 2025: 4.497.362.565 lei). Cu excepția societății mamă, Grupul nu face obiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

Clasificări contabile și valori juste

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 30 iunie 2026, astfel:

În LEI	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoarea contabilă	Valoare Justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	572.910.259	572.910.259	572.910.259
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	12.435.183	-		12.435.183	12.435.183
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		4.789.254.309		4.789.254.309	4.789.254.309
Alte active financiare la cost amortizat			14.726.469	14.726.469	14.726.469
Total active financiare	12.435.183	4.789.254.309	587.636.728	5.389.326.220	5.389.326.220
Dividende de plată	-	-	49.865.127	49.865.127	49.865.127
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	16.774.686	16.774.686	16.774.686
Total datorii financiare	-	-	66.639.813	66.639.813	66.639.813



6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

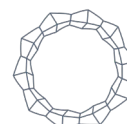
Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2025, astfel:

<i>În LEI</i>	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoarea contabilă	Valoare Justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	548.000.953	548.000.953	548.000.953
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	9.854.862	-	-	9.854.862	9.854.862
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.912.031.843	-	3.912.031.843	3.912.031.843
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	15.235.193	15.235.193	15.235.193
Total active financiare	9.854.862	3.912.031.843	563.236.146	4.485.122.851	4.485.122.851
Dividende de plată	-	-	50.089.079	50.089.079	50.089.079
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	15.813.066	15.813.066	15.813.066
Total datorii financiare	-	-	65.902.145	65.902.145	65.902.145

Pentru activele și pasivele financiare deținute la cost amortizat, Grupul a estimat că valoarea justă este egală cu costul amortizat având în vedere riscul de credit scăzut, scadențele scurte și valori similare pe baza datelor de intrare observabile.

7. VENITURI DIN DIVIDENDE

<i>În LEI</i>	30 iunie 2026	30 iunie 2025
BANCA TRANSILVANIA S.A.	50.987.044	57.220.824
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	28.758.050	29.193.312
OMV PETROM S.A.	36.569.116	27.988.269
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	-	4.204.414
HIDROELECTRICA S.A.	-	404.500
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	-	-
DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	281.001	-
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	16.256	69.446
ELBA S.A.	-	123.203
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	-	14.678
Total	116.611.467	119.218.646



8. VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIENȚII

În LEI

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Venituri din vânzarea produselor finite	283.459	69.181.018
Venituri din vânzarea mărfurilor	606.663	1.534.375
Venituri din închirieri spații comerciale	23.008.045	22.784.798
Venituri din prestări servicii	5.569.326	7.773.803
Total	29.467.493	101.273.994

Majoritatea contractelor de vânzare ale Grupului sunt semnate cu clienți din România la 30 iunie 2026 și 30 iunie 2025.

Momentul recunoașterii veniturilor din contractele cu clienții la 30 iunie 2026 și 30 iunie 2025 se prezintă astfel:

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Venituri din vânzări de bunuri transferate la un moment dat	890.122	70.715.392
Venituri din vânzări de bunuri transferate în timp	-	-
Venituri din servicii transferate la un moment dat	4.541.071	5.192.689
Venituri din servicii transferate în timp	24.036.300	25.365.913
Total	29.467.493	101.273.994

9. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

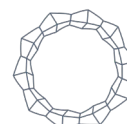
În LEI

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Alte venituri operaționale	582.581	399.962
Venituri din subvenții/granturi		14.455
Câștiguri din vânzarea imobilizărilor necorporale și corporale	5.259.908	-
Alte venituri financiare nete	489.564	-
Câștiguri din vânzarea filialelor după impozitul pe profit	-	91.273
Total	6.332.053	505.690

10. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

În LEI

	30 iunie 2026		30 iunie 2025	
	Număr beneficiari	Suma (lei)	Număr beneficiari	Suma (lei)
Remunerații fixe				
Consiliul de Administrație	32	1.536.084	40	1.821.572
Conducere efectivă (superioară)	10	2.223.519	14	3.070.703
Personal cu atribuții de control	4	305.265	3	301.419
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	4	737.056	4	570.510
Salariați	170	6.949.036	399	20.427.451
Total remunerații fixe		11.750.960		26.191.655



10. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE (continuare)

Remunerații variabile

Consiliul de Administrație	6	820.515	8	1.205.133
Conducere executivă	3	2.242.679	4	1.791.062
Personal cu atribuții de control	4	356.806	4	341.832
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	4	955.549	4	838.963
Salariați	39	1.695.774	84	1.809.191
Total remunerații variabile		6.071.323		5.986.181

Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților		2.760.907		2.088.431
Contribuții sociale și asimilate		-		-
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială		607.188		977.288
Cheltuieli/venituri nete din provizioane aferente concediilor de odihnă neefectuate		235.580		22.697
Cheltuieli cu provizioanele pentru stimulente		(6.263.564)		(6.506.040)
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate		15.162.394		28.760.212

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Personal cu contract de mandat	33	42
Salariați cu studii superioare	65	112
Salariați cu studii medii	91	222
Salariați cu studii generale	19	71
Total salariați	175	405

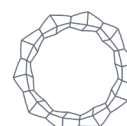
Grupul face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.

Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Valoarea prezentă a obligațiilor ce derivă din Contractele Colective de Muncă la nivelul Grupului nu este semnificativă, și ca atare Grupul nu recunoaște aceste costuri viitoare ca și provizion în situațiile financiare.

11. CHELTUIELI CU MATERIILE PRIME, MATERIALELE ȘI MĂRFURILE

<i>În LEI</i>	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Cheltuieli privind materiile prime și materialele	484.783	45.042.014
Cheltuieli privind mărfurile	(3.590.984)	17.579.595
Total	(3.106.201)	62.621.609

Variațiile față de perioada comparativă sunt determinate, în principal, de vânzarea filialei Argus S.A. Constanța, dar și de schimbarea obiectului principal de activitate al filialei Electromagnetica S.A. (Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate) în cursul anului financiar 2025.



12. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE
În LEI

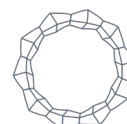
	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Cheltuieli cu prestațiile externe	10.696.073	12.423.669
Cheltuieli cu energia și apa	2.357.095	7.924.336
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	1.754.713	1.563.215
Cheltuieli cu impozitele și taxele	5.401.831	5.277.173
Pierderi din vânzarea imobilizărilor necorporale și corporale	-	428.764
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	511.510	368.003
Cheltuieli cu deprecierea de valoare a imobilizărilor corporale	222.789	-
Alte cheltuieli operaționale	1.911.678	2.236.729
Pierderi din vânzarea filialelor după impozit pe profit	-	-
Total	22.855.689	30.221.889

Cheltuielile cu prestațiile externe cuprind, în principal, cheltuielile de consultanță, reprezentare legală, servicii speciale prestate de terți (lucrări construcții, servicii pază și monitorizare, prevenire și protecție împotriva incendiilor și similare etc.), cheltuieli cu asigurările, întreținere și reparații executate de terți, etc.

13. IMPOZITUL PE PROFIT
În LEI

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Impozit pe profit curent		
Impozit pe profit curent	3.692.382	2.170.903
Impozitul pe dividende (16% 2026/10% 2025)	18.619.713	11.774.358
Impozitul pe profit amânat		
Datorii aferente participării la profit și altor beneficii	-	970.247
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	(425.101)	(942.682)
Stocuri	132.608	(218.350)
Alte elemente	921.025	777.275
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și alte datorii	248.977	227.896
Total	23.189.604	14.759.647
Profit înainte de impozitare	134.119.433	102.273.379
Impozit în conformitate cu rata de impozitare a Grupului (16%)	21.459.109	16.363.741
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	3.302.228	7.081.723
Veniturilor neimpozabile	(21.753.768)	(22.549.216)
Înregistrarea diferențelor temporare din investiții imobiliare și altor elemente	877.509	814.386
Impozitul pe dividende (16% 2026/10% 2025)	18.619.713	11.774.358
Alte elemente	684.813	1.274.655
Impozitul pe profit	23.189.604	14.759.647

La 30 iunie 2026, cheltuielile nedeductibile asupra cărora a fost calculat impozitul pe profit includ în principal cheltuieli aferente veniturilor neimpozabile.



14. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Numerar în casierie	40.876	79.642
Conturi curente la bănci	6.827.900	4.243.506
Depozite plasate la bănci cu o scadență inițială mai mică de 3 luni	566.041.483	543.677.805
Numerar și echivalente de numerar	572.910.259	548.000.953
Pierdere de credit așteptată aferentă conturilor curente și depozitelor plasate la bănci cu o scadență mai mică de 3 luni	-	-
Total numerar și echivalente de numerar	572.910.259	548.000.953

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Grupului și nu sunt restricționate.

15. ACTIVE FINANCIARE

- *Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere*

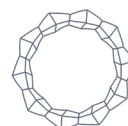
Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025 se prezintă astfel:

<i>În LEI</i>	Valoarea pe piață 30 iunie 2026	Valoarea pe piață 31 decembrie 2025
- Unități de fond	12.435.183	9.854.862
Total	12.435.183	9.854.862

În categoria „Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere” sunt incluse unitățile de fond deținute la fondurile deschise de investiții: BT INDEX RO, FDI NAPOCA, FDI TRANSILVANIA, FDI TEHNOGLOBINVEST. Valoarea acestor unități de fond în portofoliul Grupului este prezentată la valoarea activului net contabil al fiecărui fond în ultima zi a lunii, informații disponibile pe pagina de web a fiecărui fond. Răscumpărarea acestor unități de fond se realizează în mod continuu, fără a fi impuse condiții de răscumpărare. În baza acestor caracteristici, investițiile în unitățile de fond au fost clasificate ca investiții de nivel 1.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru perioadele de raportare încheiate la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025 este prezentată în tabelul următor:

Mișcarea valorii juste aferente investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	30 iunie 2026	30 iunie 2025
1 Ianuarie	9.854.862	7.331.746
Achiziții	-	-
Variația netă de valoare justă	2.580.321	687.626
	12.435.183	8.019.372



5. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Active măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global*

În LEI	Valoarea pe piață 30 iunie 2026	Valoarea pe piață 31 decembrie 2025
Acțiuni măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.789.254.309	3.912.031.843
Mișcarea Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2026	2025
1 Ianuarie	3.912.031.843	2.765.323.707
Achiziții	62.541.395	38.588.351
Vânzări	(107.984.109)	(45.459.573)
Variația de valoare justă	922.665.180	219.107.628
30 iunie	4.789.254.309	2.977.560.113

Activitatea de tranzacționare a Grupului a vizat implementarea strategiei de investiții, în scopul asigurării condițiilor necesare pentru consolidarea și rebalansarea portofoliului ținând cont de oportunitățile oferite de piață și de necesitatea respectării limitărilor prudențiale incidente activității fondurilor de investiții alternative.

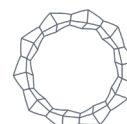
Intrările de acțiuni în primul semestru al anului 2026 au fost în sumă de 62,54 mil. lei și reprezintă în principal achizițiile de acțiuni de pe piața de capital la Transilvania Investments Alliance S.A. și OMV Petrom S.A.

Valoarea de vânzare a acțiunilor în primul semestru al anului 2026 a fost în sumă de 107,98 mil. lei și reprezintă în principal valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Grupului: Lion Capital S.A. (43,34 mil. lei), Antibiotice S.A. (32,84 mil. lei), BRD - Groupe Societe Generale S.A. (25,2 mil. lei) și Banca Transilvania S.A. (5,15 mil. lei).

Intrările de acțiuni în primul semestru al anului 2025 au fost în sumă de 38,6 mil. lei și reprezintă achiziția de acțiuni de pe piața de capital la OMV PETROM S.A. (28,5 mil. lei) și Banca Transilvania S.A. (10,1 mil. lei). Valoarea de vânzare a acțiunilor în semestrul I al anului 2025 a fost în sumă de 45,5 mil. lei și reprezintă în principal valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. (38,2 mil. lei) și OMV PETROM S.A. (6,8 mil. lei).

Deciziile de vânzare sunt analizate de către conducerea Grupului și au loc în contextul în care Grupul identifică oportunități rezonabile de maximizare a randamentelor investițiilor. Vânzările și achizițiile au avut loc conform deciziilor interne ale Grupului în conformitate cu politica de risc și strategia investițională, în scopul de maximizare a randamentelor și menținerii ponderilor stabilite prin politica de risc și de investiții.

Valoarea de piață la 30 iunie 2026 a primilor 10 emitenți din portofoliul Grupului reprezintă 98,67% din valoarea totală a activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global ale Grupului.



15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Active măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)*

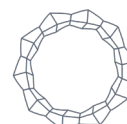
Companie	Valoare de piață	Procent
	30 iunie 2026 – LEI –	
BANCA TRANSILVANIA S.A.	1.541.494.755	32,19
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	960.380.451	20,05
OMV PETROM S.A.	670.813.869	14,01
LION CAPITAL S.A.	404.233.236	8,44
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	369.984.720	7,73
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	277.612.557	5,80
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	221.109.296	4,62
ANTIBIOTICE S.A.	156.736.552	3,27
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	65.126.400	1,36
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	58.153.878	1,21
Total	4.725.645.714	98,67
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.789.254.309	

Valoarea de piață la 31 decembrie 2025 a primilor 10 emitenți din portofoliul Grupului reprezintă 98,65% din valoarea totală a activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global ale Grupului.

Companie	Valoare pe piață	Procent
	31 decembrie 2025 – LEI –	
BANCA TRANSILVANIA S.A.	1.204.180.274	30,78
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	742.257.237	18,97
OMV PETROM S.A.	627.311.553	16,04
LION CAPITAL S.A.	405.981.704	10,38
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	256.652.558	6,56
ANTIBIOTICE S.A.	214.315.774	5,48
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	186.560.968	4,77
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	184.643.771	4,72
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	36.059.035	0,92
EVERGENT INVESTMENTS SA	1.429.461	0,04
Total	3.859.392.335	98,65
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.912.031.843	
• <i>ierarhia valorilor juste</i>		

Pentru calculul valorii juste, pentru instrumentele de capital (acțiuni), Grupul folosește următoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: estimarea valorii juste include date de intrare altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri);
- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.



15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

• Ierarhia valorilor juste (continuare)

30 iunie 2026

<i>În LEI</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12.435.183	-	-	12.435.183
Active financiare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.727.467.993	-	61.786.316	4.789.254.309
Total	4.739.903.176	-	61.786.316	4.801.689.492

31 decembrie 2025

<i>În LEI</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	9.854.862	-	-	9.854.862
Active financiare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.860.637.798	-	51.394.045	3.912.031.843
Total	3.870.492.660	-	51.394.045	3.921.886.705

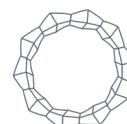
Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital – acțiuni) deținute la 30 iunie 2026 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate pe o piață activă, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – pentru nivelul 1).

- pentru titlurile cotate fără piață activă sau necotate, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator intern sau extern autorizat ANEVAR și de asemenea, pe baza tehnicilor interne de evaluare, după caz.

Mișcarea valorii juste – Nivelul 3

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
1 Ianuarie	51.394.045	5.866.988
Achiziții	-	37.626.924
Vânzări	-	(3.104.752)
Variația netă de valoare justă	10.392.271	11.004.886
	61.786.316	51.394.045

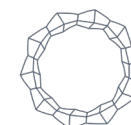


15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- Ierarhia valorilor juste (continuare)*

Active financiare	Valoare justă la 30 iunie 2026	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare nelistate	61.786.316	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridică, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridică, cu atât valoarea justă este mai mică.
Total	61.786.316			

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2025	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare nelistate	51.394.045	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridică, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridică, cu atât valoarea justă este mai mică.
Total	51.394.045			



15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

• *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

Deși Grupul consideră estimările valorii juste așa cum sunt prezentate în prezentele situații financiare ca fiind adecvate, utilizarea altor metode sau ipoteze în analiză și evaluare ar putea conduce la valori diferite de cele prezentate.

Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (Nivelul 3), schimbarea unuia sau a mai multor factori determinanți în analiză ar avea efecte asupra rezultatului global și a rezultatului curent.

La valoarea rezultată în urma evaluării plasamentelor în acțiuni s-a efectuat o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență.

Atât la 30 iunie 2026, cât și în anul 2025, a fost utilizată o singură tehnică de evaluare pentru plasamentele în acțiuni, respectiv Abordarea prin active patrimoniale – Metoda activului net ajustat și metoda activului net contabil, iar analiza de sensibilitate ce ține seama de variația valorii juste a activelor și datoriilor este prezentată mai jos:

Abordarea pe bază de active patrimoniale – Metoda activului net corectat și metoda activului net contabil – atât valorile activelor cât și valorile datoriilor au fost modificate cu +/-5% (2025: +/-5%), obținând valori pe acțiune și ale capitalurilor proprii ale societății, cu o abatere față de valoarea standard.

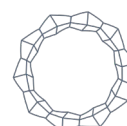
Aceste abateri de la valoarea standard influențează alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare).

Ipoteza modificată (Lei)	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 30 iunie 2026	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2025
Creșterea valorii activelor nete cu 5%	3.089.316	2.569.702
Diminuarea valorii activelor nete cu 5%	(3.089.316)	(2.569.702)

Din informațiile prezentate mai sus se poate observa că este o relație directă între valoarea activului net și valoarea justă.

Rezerve din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat:

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
La 1 ianuarie	2.100.663.006	1.220.024.498
(Pierdere)/Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	922.528.116	219.915.489
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(139.400.372)	(40.286.964)



15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *ierarhia valorilor juste (continuare)*

(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea activelor financiare disponibile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Câștig brut de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare

783.127.744 179.628.525

(75.212.379) (30.950.541)

Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferat în rezultatul reportat urmare a vânzării activelor financiare

4.495.596 4.952.087

Câștig net de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare

(70.716.783) (25.998.454)

La 30 iunie

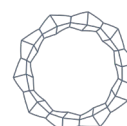
2.813.073.967 1.373.654.569

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
<i>În LEI</i>		
Dividende de încasat	21.578	21.578
Creanțe comerciale	15.586.582	17.554.111
Avansuri acordate furnizorilor	2.478.607	582.088
Creanțe din debitori diverși	7.166.923	8.697.734
Total alte active financiare la cost amortizat – valoare brută	25.253.690	26.855.511
<i>din care depreciate</i>	6.715.109	7.188.421
Minus pierderea de credit așteptată	(10.527.221)	(11.620.318)
Total alte active financiare la cost amortizat	14.726.469	15.235.193

Analiza pe vechime se prezintă astfel la 30 iunie 2026, respectiv 31 decembrie 2025:

	30 iunie 2026		
<i>În LEI</i>	Valoare brută	Pierdere de credit așteptată	Valoare netă contabilă
Nerestante	14.199.611	2.664.520	11.535.091
Restanțe între 0 și 30 de zile	2.428.525	276.239	2.152.286
Restanțe între 31 și 90 de zile	771.345	89.115	682.230
Restanțe între 91 și 180 de zile	561.160	307.895	253.265
Restanțe între 181 și 365 de zile	577.940	539.910	38.030
Restanțe peste 365 zile	6.715.109	6.649.542	65.567
Total	25.253.690	10.527.221	14.726.469



16. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)

În LEI

	31 decembrie 2025		
	Valoare brută	Pierdere de credit așteptată	Valoare netă contabilă
Nerestante	14.335.226	2.864.704	11.470.522
Restanțe între 0 și 30 de zile	2.534.415	447.002	2.087.413
Restanțe între 31 și 90 de zile	1.313.962	174.306	1.139.656
Restanțe între 91 și 180 de zile	757.421	397.595	359.826
Restanțe între 181 și 365 de zile	726.066	552.470	173.596
Restanțe peste 365 zile	7.188.421	7.184.241	4.180
Total	26.855.511	11.620.318	15.235.193

Modificările soldului pierderilor așteptate din risc de credit la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025 se prezintă astfel:

În LEI

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
La 1 ianuarie	11.620.318	23.260.272
Constituire	195.222	206.342
Reluare	(1.302.911)	(1.318.414)
Reclasificare din pierdere de credit așteptată în valoarea brută a creanțelor comerciale	14.592	-
Reducere ca urmare a vânzării de filiale	-	(10.527.882)
La 30 iunie	10.527.221	11.620.318

17. STOCURI

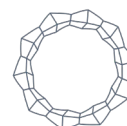
În LEI

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Materii prime și materiale	7.736.456	8.021.263
Produse finite	10.956.346	11.741.580
Producția în curs de execuție	15.729.519	11.501.065
Mărfuri	3.363.882	3.423.326
Alte stocuri	25.034	76.658
Ajustări aferente pierderilor de valoare	(17.700.334)	(18.529.135)
Total	20.110.903	16.234.757

Stocurile reprezintă în principal produse finite și materiale aferente producției de echipamente electrice și electronice ale Electromagnetica S.A.

Producția în curs de execuție, respectiv 15,7 mil. lei la 30 iunie 2026 și 11,5 mil. la 31 decembrie 2025 se referă la proiectul imobiliar dezvoltat de Flaros S.A., respectiv edificarea unui imobil construcție S+P+2+3-5r pe terenul situat în strada Ion Minulescu nr. 105, Sector 3, București.

Soldul ajustărilor de pierderi de valoare la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025 este aferent stocurilor Electromagnetica S.A. (17,7 mil. lei la 30 iunie 2026 și 18,5 mil. lei la 31 decembrie 2025).



18. INVESTIȚII IMOBILIARE

<i>În LEI</i>	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Sold la 1 ianuarie	515.185.358	340.772.239
Modificări ale valorii juste	-	5.410.795
Achiziții	620.110	2.561.502
Achiziții de subsidiare	-	-
Vânzări de subsidiare	-	-
Transferuri din imobilizări corporale	1.414.167	170.749.979
Transferuri către stocuri	-	-
Vânzări	(3.599.785)	(4.309.157)
Sold la 30 iunie	513.619.850	515.185.358

Grupul nu are ipotecate investițiile imobiliare la 30 iunie 2026, respectiv 31 decembrie 2025.

Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru investiții imobiliare.

Ultima reevaluare a investițiilor imobiliare deținute a fost realizată la 31 decembrie 2025 de un evaluator autorizat, respectiv Darian DRS S.A., membru corporativ ANEVAR.

În estimarea valorii de piață la 31 decembrie 2025 au fost utilizate trei tehnici de evaluare și anume: abordarea prin piață – metoda comparațiilor de piață, abordarea prin venit – metoda capitalizării veniturilor și abordarea prin cost – metoda costului de înlocuire net:

1. Abordarea prin piață – Metoda comparațiilor de piață utilizează analiza comparativă, respectiv estimarea valorii se face prin analizarea pieței pentru a găsi proprietăți similare, comparând apoi aceste proprietăți cu cea evaluată. Metoda presupune că valoarea de piață a unei proprietăți imobiliare este în relație directă cu prețurile de ofertă/tranzacționare a unor proprietăți comparabile, analiza comparativă bazându-se pe asemănările și diferențele între proprietăți și cum acestea influențează valoarea.

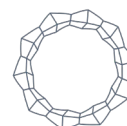
Metoda este o abordare globală, care aplică informațiile culese urmărind raportul cerere-ofertă din piață, reflectate în mass-media sau alte surse credibile de informare. Ea se bazează pe valoarea unitară rezultată în urma tranzacțiilor cu imobile similare sau asimilabile efectuate în zonă sau zone comparabile satisfăcătoare.

În această metodă este o relație directă între prețul pieței și valoarea rezultată, cu cât prețul unor proprietăți comparabile este mai ridicat, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât prețul unor proprietăți comparabile este mai scăzut, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade.

Metoda a fost utilizată în principiu pentru terenuri, și proprietăți rezidențiale de tipul garsoniere, apartamente, case.

2. Abordarea prin venit prin metoda capitalizării directe valoarea proprietății este determinată pe baza capacității proprietății de a genera fluxuri pozitive de numerar care în final rămân la dispoziția proprietarului. Se determină venitul brut potențial lunar din exploatare, pierderea din neocupare și cheltuielile aferente proprietarului de tipul impozit, asigurare, reparații și întreținere, venitul net efectiv fiind ulterior capitalizat cu o rată care reprezintă rentabilitatea așteptată de investitori în contextul unor riscuri similare celor asociate proprietății.

La fel ca în cazul evaluării pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate, există o relație directă între fluxurile de numerar previzionate a se genera și valoarea evaluată și o relație inversă între rata de actualizare și valoarea evaluată – cu cât cresc fluxurile de numerar estimate sau scade rata de actualizare, valoarea evaluată crește, cu cât scad fluxurile de numerar previzionate sau crește rata de actualizare, valoarea evaluată scade.



18. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)

Metoda a fost utilizată pentru construcții de natura spațiilor comerciale. Rata de capitalizare considerată în evaluare s-a situat în intervalul 8 – 10%, în funcție de tipul proprietății evaluate, de atractivitate și de locația în cadrul localității.

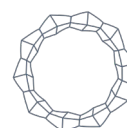
3. Abordarea prin cost - Metoda costului de înlocuire net (după deducerea deprecierei) se utilizează când nu există fie nicio dovadă a prețurilor de tranzacționare pentru proprietăți similare, fie niciun flux de venit identificabil, real sau teoretic, care ar reveni proprietarului și presupune stabilirea valorii de piață a proprietății prin estimarea costurilor de construire a unei noi proprietăți, cu aceeași utilitate, sau de adaptare a unei proprietăți vechi la aceeași utilizare, fără costuri legate de timpul de construcție/adaptare.

În cazul construcțiilor evaluate s-a estimat costul de înlocuire de nou care este de natura unui cost de înlocuire. Acesta a fost determinat prin metoda segregării, iar deprecierea cumulată a fost estimată prin metoda segregării. În cazul construcțiilor, metoda aleasă a fost cea a costului de înlocuire, determinat pe baza îndrumarului „Costuri de reconstrucție – Costuri de înlocuire, Clădiri industriale, comerciale și agricole, construcții speciale” – Editura Iroval București, 2010, autor Corneliu Șchiopu, actualizate cu indici 2025-2026, corelate și/sau completate cu costurile cunoscute de către evaluator pentru clădiri și construcții similare. Estimarea deprecierei s-a făcut prin metoda segregării, prin care s-a analizat separat fiecare cauză a deprecierei, s-a cuantificat și ulterior s-a aplicat costului de înlocuire. Este o relație directă între costurile estimate și valoarea rezultată – cu cât cresc costurile estimate de construcție, cu atât valoarea evaluată crește, cu cât scad costurile estimate, cu atât valoarea reevaluată scade.

Este o relație inversă între deprecierea estimată și valoarea rezultată – cu cât crește deprecierea, cu atât valoarea evaluată scade, cu cât scade deprecierea, cu atât valoarea reevaluată crește. În cazul construcțiilor evaluate au fost aplicate două tipuri de depreciere, respectiv deprecierea fizică și deprecierea economică. Pentru terenurile cotă indiviză a fost utilizată o combinație între abordarea prin venit și abordarea prin cost (metoda reziduală) având în vedere că nu există proprietăți comparabile – s-a determinat valoarea totală a proprietății prin metoda venitului și pentru a determina valoarea terenului, din valoarea totală a proprietății a fost scăzut costul de înlocuire net al construcției.

Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru investiții imobiliare

Investiții imobiliare	Valoare justă la 30 iunie 2026	Valoare justă la 31 decembrie 2025	Tehnica de evaluare
Terenuri	312.920.481	213.203.602	Abordarea prin piață
Construcții	2.458.961	2.458.961	Abordarea prin piață
Construcții	179.615.657	109.620.839	Abordarea pe bază de venit
Construcții	17.210.585	16.590.475	Abordarea pe bază de cost
			Abordarea pe bază de venit
Construcții (achiziții în cursul anului financiar)	-	2.561.502	Abordarea prin piață, Abordarea prin venit
Transferuri din imobilizări corporale în cursul anului financiar	1.414.166	170.749.979	Abordarea prin cost, Abordarea prin piață, Abordarea prin venit
TOTAL	513.619.850	515.185.358	



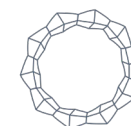
19. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Valoare contabilă brută

	1 ianuarie 2026	Adiții	Transfer din / către investiții imobiliare	Cedări / Casări	Alte transferuri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	30 iunie 2026
Imobilizări corporale									
Terenuri	51.165.292	-	(1.414.166)	(5.205.240)	-	-	-	-	44.545.886
Construcții	13.807.099	427.531	-	(1.412.769)	-	-	-	-	12.821.861
Echipamente	5.460.231	648.089	-	(44.348)	-	-	-	-	6.063.972
Mijloace de transport	11.126.935	488.864	-	(437.177)	(31.619)	-	-	-	11.147.003
Alte mijloace fixe	6.967.017	207.993	-	(180.035)	18.414	-	-	-	7.013.389
Imobilizări corporale în curs	-	13.691	-	-	-	-	-	-	13.691
Total	88.526.574	1.786.168	(1.414.166)	(7.279.569)	(13.205)	-	-	-	81.605.802

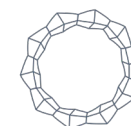
Amortizare cumulată și deprecieri de valoare

	1 ianuarie 2026	Cheltuiala în an	Transfer din / către investiții imobiliare	Cedări/Casări	Alte transferuri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Constituire provizion deprecieri imobilizări corporale	Reversare provizion deprecieri imobilizări corporale	30 iunie 2026
Imobilizări corporale									
Amenajări terenuri	5.725	-	-	-	-	-	-	-	5.727
Construcții	1.604.677	266.739	-	(717.327)	-	-	-	-	1.154.090
Echipamente	1.960.083	985.472	-	(389.915)	-	-	-	-	2.555.640
Mijloace de transport	8.824.960	160.752	-	-	-	-	-	-	8.985.712
Alte mijloace fixe	1.309.468	344.138	-	(170.541)	-	-	-	-	1.483.064
Total	13.704.913	1.757.101	-	(1.277.783)	-	-	-	-	14.184.233
Valoare contabilă netă	74.821.661	-	-	-	-	-	-	-	67.421.569



19. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Valoare contabilă brută	1 ianuarie 2025	Adiții	Cedări / Casări	Transfer către investiții imobiliare	Alte transferuri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 decembrie 2025
Imobilizări corporale									
Terenuri	226.065.009	-	(56.647.419)	(102.850.331)	-	(72.165)	508.132	(15.837.934)	51.165.292
Construcții	213.833.242	76.931	(52.059.076)	(67.899.648)	539.791	(9.124.762)	1.709.733	(73.269.111)	13.807.100
Echipamente	78.279.325	319.161	(74.586.090)	-	1.474.326	(61.283)	34.792	-	5.460.231
Mijloace de transport	14.595.611	8.100	(3.549.526)	-	72.751	-	-	-	11.126.936
Alte mijloace fixe	4.391.594	1.401.215	(969.436)	-	1.119.263	-	-	-	5.942.636
Imobilizări corporale în curs	1.394.386	3.097.584	(261.459)	-	(3.206.131)	-	-	-	1.024.380
Total	538.559.167	4.902.991	(188.073.006)	(170.749.979)	-	(9.258.210)	2.252.657	(89.107.045)	88.526.575
Amortizare cumulată și deprecieri de valoare									
	1 ianuarie 2025	Cheltuială în an	Cedări/Casări	Transfer către investiții imobiliare	Alte transferuri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Constituire provizion deprecieri imobilizări corporale	Reversare provizion deprecieri imobilizări corporale	31 decembrie 2025
Imobilizări corporale									
Amenajări terenuri	65.195	-	-	-	-	(59.466)	-	-	5.729
Construcții	4.934.175	12.316.317	(7.513.785)	39.173	-	(8.171.203)	-	-	1.604.677
Echipamente	67.132.655	2.700.100	(67.848.984)	(23.691)	-	-	-	-	1.960.080
Mijloace de transport	11.816.400	459.700	(3.474.832)	23.692	-	-	-	-	8.824.960
Alte mijloace fixe	3.868.772	467.343	(732.858)	-	-	-	-	-	3.603.257
Imobilizări în curs	(2.293.789)	-	-	-	-	-	-	-	(2.293.789)
Total, din care:	85.523.408	15.943.460	(79.570.459)	39.174	-	(8.230.669)	-	-	13.704.914
	4.518.888	-	(2.395.093)	-	-	-	-	-	2.123.795
Valoare netă contabilă	453.035.759								74.821.661



19. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2025 de către un evaluator autorizat, respectiv Darian DRS S.A., membru corporativ ANEVAR.

În estimarea valorii de piață la 31 decembrie 2025 a terenurilor, clădirilor și construcțiilor speciale au fost utilizate trei tehnici de evaluare și anume:

- abordarea prin piață – metoda comparațiilor de piață,
- abordarea prin venit – metoda capitalizării veniturilor și
- abordarea prin cost – metoda costului de înlocuire net.

1. Abordarea prin piață – Metoda comparațiilor de piață utilizează analiza comparativă, respectiv estimarea valorii se face prin analizarea pieței pentru a găsi proprietăți similare, comparând apoi aceste proprietăți cu cea evaluată. Metoda presupune că valoarea de piață a unei proprietăți imobiliare este în relație directă cu prețurile de tranzacționare a unor proprietăți comparabile, analiza comparativă bazându-se pe asemănările și diferențele între proprietăți și cum acestea influențează valoarea.

Metoda este o abordare globală, care aplică informațiile culese urmărind raportul cerere-ofertă din piață, reflectate în mass-media sau alte surse credibile de informare. Ea se bazează pe valoarea unitară rezultată în urma tranzacțiilor cu proprietăți similare sau asimilabile efectuate în zonă sau zone comparabile în mod rezonabil.

În această metodă este o relație directă între prețul pieței și valoarea rezultată, cu cât prețul unor proprietăți comparabile este mai ridicat, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât prețul unor proprietăți comparabile este mai scăzut, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade.

Metoda a fost utilizată în principiu pentru terenuri.

2. Abordarea prin venit – Au fost utilizate două metode de evaluare în cadrul acestei abordări:

a) Evaluarea pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate – Fluxurile de numerar preconizate a fi generate de un activ sau o afacere (FCFF) sunt actualizate la valoarea actuală, folosind o rată de rentabilitate care să reflecte riscul relativ al investiției, precum și valoarea în timp a banilor (WACC). Această rată are la bază ratele individuale de rentabilitate a capitalului investit (capitaluri proprii și datorii purtătoare de dobândă) și format din nivelurile individuale de rentabilitate pentru fiecare activ.

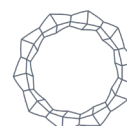
Această rată se calculează prin ponderarea costului datoriilor purtătoare de dobândă și cel al capitalului propriu, proporțional cu ponderea estimată a acestora într-o structură estimată a capitalului în baza structurii datoriilor companiilor comparabile.

Previziunile de fluxuri de numerar se fac pe o perioadă limitată (de obicei 5 ani). Valoarea reziduală, care reprezintă valoarea afacerii după perioada de previziune, explicit a fost estimată prin capitalizarea profitului la sfârșitul perioadei de previziune. Rata de capitalizare a fost estimată pornind de la rata de actualizare prin deducerea ratei de creștere anuală continuă (rata de creștere pe termen lung – g).

În această metodă este o relație directă între nivelul FCFF estimat și valoarea rezultată, cu cât fluxurile de numerar estimate sunt mai ridicate, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât fluxurile de numerar estimate sunt mai scăzute, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade.

Această metodă a fost utilizată cu precădere pentru evaluarea activelor în cadrul societății din domeniul hotelier, previziunile ținând cont de specificul unității hoteliere.

În această metodă este o relație inversă între rata de actualizare estimată și valoarea rezultată, cu cât rata de discount este mai ridicată, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade, cu cât rata de discount este mai scăzută, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește. Rata de discount utilizată în evaluarea societății din domeniul hotelier a fost 13,45%.



19. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

În această metodă este o relație directă între nivelul ratei de creștere pe termen lung (g) și valoarea rezultată, cu cât rata de creștere este mai ridicată, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât rata de creștere este mai scăzută, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade. Rata de creștere pe termen lung utilizată în evaluarea societății din domeniul hotelier a fost 3%.

b) Evaluarea prin metoda capitalizării directe – Valoarea proprietății a fost determinată pe baza capacității proprietății de a genera venituri fluxuri pozitive de numerar care în final rămân la dispoziția proprietarului. Se determină venitul brut potențial lunar din exploatare, pierderea din neocupare și cheltuielile aferente proprietarului de tipul impozit, asigurare, reparații și întreținere, venitul net efectiv fiind ulterior capitalizat cu o rată care reprezintă rentabilitatea așteptată de investitori în contextul unor riscuri similare celor asociate proprietății.

La fel ca în cazul evaluării pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate, există o relație directă între fluxurile de numerar previzionate a se genera și valoarea evaluată și o relație inversă între rata de actualizare și valoarea evaluată – cu cât cresc fluxurile de numerar estimate sau scade rata de actualizare, valoarea evaluată crește, cu cât scad fluxurile de numere previzionate sau crește rata de actualizare, valoarea evaluată scade.

Fluxurile de numerar previzionate au luat în considerare un grad de ocupare al locațiilor care a variat între 65% și 85%, iar rata de capitalizare considerată în această abordare a variat între 8% și 10%.

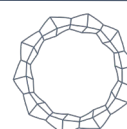
3. Abordarea prin cost – Metoda costului de înlocuire net (după deducerea deprecierei) se utilizează când nu există fie nicio dovadă a prețurilor de tranzacționare pentru proprietăți similare, fie niciun flux de venit identificabil, real sau teoretic, care ar reveni proprietarului și presupune stabilirea valorii de piață a proprietății prin estimarea costurilor de construire a unei noi proprietăți, cu aceeași utilitate, sau de adaptare a unei proprietăți vechi la aceeași utilizare, fără costuri legate de timpul de construcție / adaptare.

În cazul construcțiilor evaluate s-a estimat costul de înlocuire de nou care este de natura unui cost de înlocuire. Acesta a fost determinat prin metoda segregării, iar deprecierea cumulată a fost estimată prin metoda segregării. În cazul construcțiilor, metoda aleasă a fost cea a costului de înlocuire, determinat pe baza îndrumarului „Costuri de reconstrucție – Costuri de înlocuire, Clădiri industriale, comerciale și agricole, construcții speciale” – Editura Iroval București, 2010, autor Corneliu Schiopu, actualizate cu indici 2025-2026, corelate și/sau completate cu costurile cunoscute de către evaluator pentru clădiri și construcții similare.

Estimarea deprecierei s-a făcut prin metoda segregării, prin care s-a analizat separat fiecare cauză a deprecierei, s-a cuantificat și ulterior s-a aplicat costului de înlocuire. Este o relație directă între costurile estimate și valoarea rezultată – cu cât cresc costurile estimate de construcție, cu atât valoarea evaluată crește, cu cât scad costurile estimate, cu atât valoarea reevaluată scade.

Este o relație inversă între deprecierea estimată și valoarea rezultată – cu cât crește deprecierea, cu atât valoarea evaluată scade, cu cât scade deprecierea, cu atât valoarea reevaluată crește. În cazul construcțiilor evaluate au fost aplicate două tipuri de depreciere, respectiv deprecierea fizică și deprecierea economică.

Pentru terenurile cotă indiviză a fost utilizată o combinație între abordarea prin venit și abordarea prin cost (metoda reziduală) având în vedere că nu există proprietăți comparabile – s-a determinat valoarea totală a proprietății prin metoda venitului și pentru a determina valoarea terenului, din valoarea totală a proprietății a fost scăzut costul de înlocuire net al construcției.



19. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

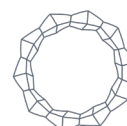
Imobilizări corporale	Valoare justă la 30 iunie 2026	Valoare justă la 31 decembrie 2025	Tehnica de evaluare
Terenuri	44.545.886	51.165.292	Abordarea prin piață, Metoda reziduală
Construcții	11.662.045	12.196.696	Abordarea prin piață, Abordarea prin venit,
Alte mijloace fixe	11.213.638	11.459.673	Abordarea prin cost
TOTAL	67.421.569	74.821.661	Abordarea prin cost

20. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În LEI</i>	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Dividende de plată aferente 2022	453.110	470.880
Dividende de plată aferente 2021	4.268.535	4.276.558
Dividende de plată aferente 2020	7.052.336	7.063.747
Dividende de plata aferente 2019	14.448.548	14.487.596
Dividende de plată aferente 2018	20.846.119	20.993.819
Dividende de plată aferente 2017	319.686	319.686
Dividende de plată aferente 2016	410.815	410.815
Dividende de plată aferente 2015	593.183	593.183
Dividende de plată aferente 2014	484.025	484.025
Dividende de plată aferente 2013	988.770	988.770
Dividende ani anteriori	-	-
Total dividende de plată	49.865.127	50.089.079

21. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Furnizori	3.796.469	4.372.454
Avansuri de la clienți	4.736.883	3.640.872
Alte datorii financiare la cost amortizat	8.241.334	7.799.740
Total	16.774.686	15.813.066

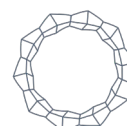


22. ALTE DATORII

<i>În LEI</i>	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Datorii față de bugetul statului	3.924.470	1.537.549
Datorii privind salariații	786.828	783.821
Alte datorii	10.298.181	9.138.328
Total	15.009.479	11.459.698

23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

<i>În LEI</i>	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
La 1 ianuarie	2.362.187	3.096.531
Constituire	88.006	65.467
Reluare	(1.101.564)	(141.599)
Reducere ca urmare a vânzării de filiale	-	(922.699)
Alte transferuri	(392)	264.487
	1.348.237	2.362.187



24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Impozitul pe profit amânat este determinat de următoarele elemente:

30 iunie 2026

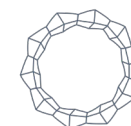
În LEI

	Active	Datorii	Net	Efectul taxabil
Imobilizări corporale, investiții imobiliare - reevaluare	396.815.661	-	396.815.661	63.490.506
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - reevaluare	2.938.813.596	-	2.938.813.596	470.210.175
Depreciere de valoare pentru stocuri	(17.700.333)	-	(17.700.333)	(2.832.053)
Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale)	(8.446.115)	-	(8.446.115)	(1.351.378)
Provizioane	-	15.385	(15.385)	(2.462)
Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate)		533.488	(533.488)	(85.358)
Alte elemente de capitaluri	7.532.186	-	7.532.186	1.205.153
Total	3.317.014.995	548.873	3.316.466.122	530.634.583
Datorii privind impozitul pe profit amânat				530.634.583

31 decembrie 2025

În LEI

	Active	Datorii	Net	Efectul taxabil
Imobilizări corporale și investiții imobiliare - reevaluare	394.875.661	-	394.875.661	63.180.105
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - reevaluare	2.095.654.699	-	2.095.654.699	335.304.752
Depreciere de valoare pentru stocuri	(18.529.135)	-	(18.529.135)	(2.964.662)
Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale)	(9.829.387)	-	(9.829.387)	(1.572.702)
Provizioane	-	188.220	(188.220)	(30.115)
Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate)	-	6.289.891	(6.289.891)	(1.006.383)
Alte elemente de capitaluri	7.532.217	-	7.532.217	1.205.155
Total	2.469.704.055	6.478.111	2.463.225.944	394.116.150
Datorii privind impozitul pe profit amânat				394.116.150

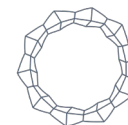


24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Mișcarea creanțelor și datoriilor din impozit amânat la nivelul Grupului este prezentată mai jos:

30 iunie 2026

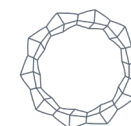
<i>În LEI</i>	Sold la 1 ianuarie 2026	Creșteri/ (Descreșteri) prin contul de profit sau pierdere	Creșteri/(Descreșteri) prin alte elemente ale rezultatului global	Sold la 30 iunie 2026
Imobilizări corporale, investiții imobiliare - reevaluare	63.180.105	(425.101)	735.502	63.490.506
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global – reevaluare	335.304.752	-	134.905.424	470.210.176
Depreciere de valoare pentru stocuri	(2.964.662)	132.608	-	(2.832.054)
Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale)	(1.572.702)	221.324	-	(1.351.378)
Provizioane	(30.115)	27.653	-	(2.462)
Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate)	(1.006.383)	921.023	-	(85.360)
Alte elemente de capitaluri	1.205.155	-	-	1.205.155
Total	394.116.150	877.507	135.640.926	530.634.583



24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

31 decembrie 2025

În LEI	Sold la 1 ianuarie 2025	Creșteri/ (Descrășteri) prin contul de profit sau pierdere	Creșteri / (Descrășteri) prin rezultatul reportat	Creșteri / (Descrășteri) prin alte elemente ale rezultatului global	Sold la 31 decembrie 2025
Imobilizări corporale – reevaluare	88.987.078	2.261.759	(15.365.239)	(12.703.493)	63.180.105
Investiții imobiliare – reevaluare	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global – reevaluare	192.087.802	-	(9.581.258)	152.798.208	335.304.752
Depreciere de valoare pentru stocuri	(2.294.795)	(671.824)	1.957	-	(2.964.662)
Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale)	(3.510.586)	204.715	1.733.169	-	(1.572.702)
Provizioane	(147.626)	(30.115)	147.626	-	(30.115)
Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate)	(1.262.280)	114.142	141.755	-	(1.006.383)
Alte elemente de capitaluri	1.208.526	-	(3.371)	-	1.205.155
Pierdere fiscală din subsidiara Argus	(777.276)	777.276	-	-	-
Total	274.290.843	2.655.953	(22.925.361)	140.094.715	394.116.150



24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)*În LEI*

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Creanțe privind impozitul amânat	(4.271.251)	(5.573.861)
Datorii privind impozitul amânat	534.905.834	399.690.011
Sold impozit amânat (datorie)	530.634.583	394.116.150

25. CAPITAL ȘI REZERVE

- Capital social**

Capitalul social conform actului constitutiv al Societății are valoarea de 39.000.000 lei, este divizat în 390.000.000 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății și prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.

În urma deciziei Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 01.10.2025, Societatea a diminuat capitalul social cu suma de 4.000.000 lei, prin anularea unui număr de 40.000.000 acțiuni proprii.

Capitalul social conform actului constitutiv al Societății mamă este:

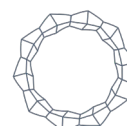
<i>În lei</i>	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Capital social statutar	39.000.000	43.000.000

La 30 iunie 2026, numărul acționarilor este 5.718.908 (31 decembrie 2025: 5.720.184), structura acestora fiind următoarea:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
30 iunie 2026				
Persoane fizice	5.718.756	216.519.386	21.651.939	56%
Persoane juridice	152	173.480.614	17.348.061	44%
Total 30 iunie 2026	5.718.908	390.000.000	39.000.000	100%
	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 decembrie 2025				
Persoane fizice	5.720.035	210.494.714	21.049.471	49%
Persoane juridice	149	219.505.286	21.950.529	51%
Total 31 decembrie 2025	5.720.184	430.000.000	43.000.000	100%

În perioada 09.03.2026-20.03.2026, s-a derulat Oferta Publică de cumpărare acțiuni INFINITY, prin care Societatea a răscumpărat 32.003.317 acțiuni proprii, din care:

- 1.857.750 acțiuni sunt alocate programului SOP 3;
- 30.145.567 acțiuni sunt alocate diminuării capitalului social.



25. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

În urma finalizării Ofertei Publice de cumpărare acțiuni, Societatea a convocat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 13/14.05.2026 în vederea aprobării reducerii capitalului social de la de la 39.000.000 lei la 35.985.443,30 lei, prin anularea unui număr de 30.145.567 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 09.03.2026-20.03.2026 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii, în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 01.10.2025.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 13.05.2026 a aprobat diminuarea capitalului social, iar în data de 13.05.2026 s-au depus la Registrul Comerțului Hotărârile A.G.E.A. pentru a fi publicate în Monitorul Oficial, ulterior datei de raportare (30.06.2026), Societatea a transmis documentele necesare autorizării de către A.S.F. a diminuării capitalului social al Societății, iar prin Autorizațiile nr. 127/20.08.2026 și nr. 128/20.08.2026. A.S.F. a autorizat modificările intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a reducerii capitalului social și de autorizare a modificării condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. ca urmare a modificărilor intervenite în Actul Constitutiv, în conformitate cu Hotărârile nr. 4 și nr. 5 ale A.G.E.A. din data de 13.05.2026.

La data publicării prezentelor situații, capitalul social subscris și vărsat al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. are valoarea de 35.985.443,30 lei, fiind împărțit în 359.854.433 de acțiuni cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

- **Rezerve legale**

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile, până la nivelul de 20% din capitalul social, conform actelor constitutive. Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

La 30 iunie 2026, rezervele legale și statutare sunt în sumă de 30.886.594 lei (31 decembrie 2025: 31.220.102 lei), din care rezervele legale sunt în sumă de 25.370.417 lei (31 decembrie 2025: 25.041.381 lei).

- **Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**

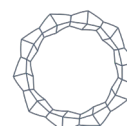
Aceasta cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, de la data clasificării acestora în această categorie și până la derecunoașterea sau deprecierea lor.

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 30 iunie 2026 în sumă de 2.813.073.967 lei (31 decembrie 2025: 2.100.663.006 lei).

Impozitul amânat aferent acestor rezerve este înregistrat în capitalurile proprii și dedus din rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

În lei	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	612.264.657	719.541.667
Alte rezerve – constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996*	145.031.404	144.638.823
Alte rezerve	64.115.999	51.351.686
Total	821.412.060	915.532.176

* Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aportat și valoarea capitalului social subscris la Societate. Aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport.



25. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

- Acțiuni proprii***

În perioada 09.03.2026-20.03.2026, s-a derulat Oferta Publică de cumpărare acțiuni INFINITY, prin care Societatea a răscumpărat 32.003.317 acțiuni proprii, din care:

- 1.857.750 acțiuni sunt alocate programului SOP 3;
- 30.145.567 acțiuni sunt alocate diminuării capitalului social.

În urma finalizării Ofertei Publice de cumpărare acțiuni, prin Hotărârea numărul 4 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 13.05.2026 s-a aprobat reducerea capitalului social de la 39.000.000 lei la 35.985.443,30 lei, prin anularea unui număr de 30.145.567 acțiuni proprii dobândite de către Societate în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 01.10.2025.

La data publicării prezentelor situații financiare, urmare operării diminuării capitalului social, INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. deține un număr de 1.857.750 acțiuni proprii, aferente programului SOP3, pentru care dreptul de vot este suspendat pe perioada deținerii lor de către Societate.

- Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților***

În ședința Consiliului de Administrație al Societății din data de 13.03.2025, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.994.250 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul planului de tip Stock Option Plan SOP 2.

În cadrul Ofertei Publice de cumpărare acțiuni INFINITY, care a avut loc în perioada 06-20.08.2025, Infinity Capital Investments S.A. a răscumpărat inclusiv cele 1.994.250 acțiuni care au fost oferite cu titlu gratuit către administratori, directori și angajați ai societății în luna martie 2026, conform normelor legale aplicabile societăților listate din România.

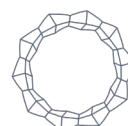
În ședința Consiliului de Administrație al Societății din data de 19.02.2026, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.857.750 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul planului de tip Stock Option Plan 3.

În cadrul Ofertei Publice de cumpărare acțiuni INFINITY, care a avut loc în perioada 09.03.2026-20.03.2026, Societatea a răscumpărat inclusiv cele 1.857.750 acțiuni.

Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	Data alocare	Număr acțiuni	Preț/acțiune	Valoare evaluată program	Suma recunoscută în Cheltuieli cu salariile în 2026 aferentă SOP 3
Program Stock Option Plan 3 aprobat prin A.G.E.A. din data de 29.04.2025	27.02.2026	1.857.750	2,88935	5.367.690	1.794.132

- Dividende***

În cursul perioadei de raportare încheiată la 30 iunie 2026, Grupul nu a declarat dividende de plată (31 decembrie 2025: 0 lei).



26. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ

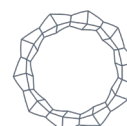
Interesul minoritar în capitalurile proprii ale societăților cuprinse în consolidare se prezintă astfel:

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
<i>În LEI</i>		
La 1 ianuarie	133.874.372	169.072.093
(Pierdere)/Profitul atribuibil intereselor care nu controlează	3.703.601	(4.849.704)
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale atribuibile intereselor care nu controlează	-	(22.725.150)
Rezerve din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit amânat	105.680	206.935
Modificări în structura Grupului	(23.634.021)	(7.829.803)
Total	114.049.632	133.874.371

La 30 iunie 2026, Electromagnetica S.A. este filiala cu dețineri semnificative ale intereselor care nu controlează (Electromagnetica S.A. la 31 decembrie 2025).

Elementele de bilanț, cont de profit sau pierdere și rezultat global ale filialei Electromagnetica S.A. la 30 iunie 2026 și la 31 decembrie 2025 care au fost consolidate de către Grup, înainte de eliminările intra Grup, se prezintă astfel:

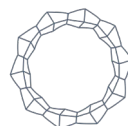
Informații din situația poziției financiare ELECTROMAGNETICA S.A.	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Active		
Numerar și echivalente de numerar	121.822.155	101.156.488
Depozite plasate la bănci	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	8.003.891	9.527.003
Stocuri	1.170.449	1.504.080
Investiții imobiliare	174.122.948	173.052.675
Imobilizări corporale	48.774.287	56.292.130
Alte active	4.729.975	9.672.744
Creanțe privind impozitul pe profit curent	589.155	1.232.923
Total active	359.212.860	352.438.043
Datorii		
Dividende de plată	1.120.716	1.282.977
Datorii financiare la cost amortizat	6.898.162	7.321.164
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.127.164	2.140.776
Alte datorii	1.931.279	1.509.545
Datorii privind impozitul pe profit amânat	15.701.839	14.815.195
Interes minoritar	-	266.025
Total datorii	26.779.160	27.335.682
Activ net, din care:	332.433.700	325.102.361
Interese care nu controlează	100.640.141	112.322.866
Activ net atribuibil acționarilor Societății mamă	231.793.559	212.779.495



26. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ (continuare)

Informații din contul de profit sau pierdere și altor elemente ale rezultatului global Electromagnetica S.A.	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Venituri		
Venituri din dobânzi	2.692.067	9.651.875
Venituri din contractele cu clienții	13.331.949	29.619.828
Alte venituri operaționale	5.662.613	(8.577.642)
Cheltuieli		
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	1.051.462	707.021
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	1.047.899	(8.004.354)
Cheltuieli cu dobânzile	(9.688)	(235)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(1.082.474)	(9.417.753)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	(2.662.615)	(9.246.710)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(570.463)	(2.284.275)
Constituiți/reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	1.013.558	76.132
Alte cheltuieli operaționale	(7.485.460)	(16.264.928)
Profit/Pierdere înainte de impozitare	12.988.848	(13.741.041)
Impozitul pe profit	(1.659.649)	2.959.055
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	11.329.199	(10.781.986)
Total rezultat global al exercițiului aferent intereselor care nu controlează	3.630.220	(3.725.176)

Informații financiare aferente fluxurilor de numerar Electromagnetica S.A.	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie 2025	101.156.925	75.704.694
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie 2026	121.822.155	101.156.488
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	20.665.230	25.451.794
Numerar net rezultat din activități de exploatare	4.893.818	17.479.468
Numerar net rezultat din activități de investiții	14.353.511	13.071.736
Numerar net (utilizat în)/rezultat din activități de finanțare	1.417.901	(5.099.410)
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	20.665.230	25.451.794



27. REZULTATUL PE ACȚIUNE

<i>În LEI</i>	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Profitul net atribuibil acționarilor Societății mamă	107.226.228	89.655.741
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	371.832.288	429.215.781
Rezultatul pe acțiune de bază (profit net pe acțiune)	0,2884	0,2089
Profitul net atribuibil acționarilor Societății mamă	107.226.228	89.655.741
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	70.716.783	25.998.454
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	371.832.288	429.215.781
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	0,4786	0,2695

28. GARANȚII ACORDATE

În afara garanțiilor acordate de Electromagnetica S.A. pentru emiterea scrisorilor de garanție, Grupul nu are garanții acordate.

29. PREȚUL DE TRANSFER

Cadrul legislativ din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.

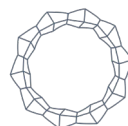
Legislația fiscală din România include principiul valorii de piață, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață cu respectarea principiilor prețurilor de transfer.

Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale, la cererea scrisă a acestora dosarul de documentare a prețurilor de transfer, în termenul acordat de autorități (marii contribuabili care desfășoară tranzacții cu persoane afiliate peste plafoanele stabilite prin legislație au obligația întocmirii anuale a dosarului de prețuri de transfer începând cu tranzacțiile anului 2016).

Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformare.

Însă, indiferent de existența dosarului, în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferit de interpretarea conducerii și ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer (concretizate în creșteri de venituri, reduceri de cheltuieli deductibile, mărind astfel baza impozabilă a impozitului pe profit).

Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Grupul nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.



30. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE**Entități în care Grupul are dețineri în capitalul social între 20% și 50%**

La 30 iunie 2026, Grupul deținea participații de peste 20%, dar nu mai mari de 50% din capitalul social la 2 entități (31 decembrie 2025: 2 entități), respectiv:

- Societatea Electro Total S.A. Botoșani are sediul în România. Pentru acest emitent procentul de deținere de către Grup nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.
- Societatea PAID S.A. București are sediul în România. Pentru acest emitent procentul de deținere de către Grup nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la 30 iunie 2026	Procent deținut la 31 decembrie 2025
	- % -	- % -
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani *	29,86	29,86
Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale (PAID S.A.), București	26,00	26,00

* Societate aflată în lichidare judiciară

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 – „Investiții în entități asociate” și IFRS 10 – „Situatii financiare consolidate”, Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025.

31. PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE**30 iunie 2026**

Membrii Consiliului de Administrație al Infinity Capital Investments S.A.: Sorin – Iulian Cioacă – Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu.

Conducerea executivă: Sorin – Iulian Cioacă – Director General, Mihai Trifu - Director General Adjunct.

31 decembrie 2025

Membrii Consiliului de Administrație al Infinity Capital Investments S.A.: Sorin – Iulian Cioacă – Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu.

Conducerea executivă: Sorin – Iulian Cioacă – Director General, Mihai Trifu - Director General Adjunct.

Grupul nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foști membri ai Consiliului de Administrație și conducere și deci nu are contabilizate angajamente de această natură.

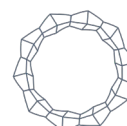
Grupul nu a acordat credite sau avansuri (cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului. justificate în termen legal) membrilor Consiliului de Administrație și conducerii și nu are contabilizate angajamente de această natură.

Grupul nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea niciunei părți afiliate.

32. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Raportarea pe segmente este reprezentată de segmentarea pe activități care are în vedere ramura de activitate din care face parte obiectul principal de activitate al societăților din perimetrul consolidării. Societatea împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, incluse în perimetrul de consolidare, își desfășoară activitatea pe următoarele segmente de activitate principale:

- activitatea de investiții financiare;
- închiriere de spații – comerciale și comerț;
- industria alimentară; și
- turism.



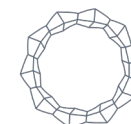
32. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Prezentăm mai jos indicatorii de referință în scopul unei eventuale analize la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025:

- Active, datorii și capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare

30 iunie 2026

În LEI	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Industria alimentară	Turism
Active					
Numerar și echivalente de numerar	572.910.259	357.174.940	213.781.601	-	1.953.718
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12.435.183	12.435.183	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.789.254.309	4.756.049.537	33.204.772	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	14.726.469	2.468.318	12.092.063	-	166.088
Stocuri	20.110.903	-	20.090.110	-	20.793
Investiții imobiliare	513.619.850	10.139.387	503.480.463	-	-
Imobilizări corporale	67.421.569	1.015.517	54.509.810	-	11.896.242
Alte active	9.978.639	1.300.668	8.526.327	-	151.644
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	-	-	-	-
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-
Total active	6.000.457.181	5.140.583.550	845.685.146	-	14.188.485
Datorii					
Împrumuturi	-	-	-	-	-
Dividende de plată	(49.865.127)	(48.215.394)	(1.649.733)	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	(16.774.686)	(763.901)	(15.812.527)	-	(198.258)
Datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-
Alte datorii	(15.009.479)	(3.378.535)	(11.305.161)	-	(325.783)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(1.348.237)	-	(1.348.237)	-	-
Datorii privind impozitul pe profit curent	(4.334.050)	(4.466.564)	76.041	-	56.473
Datorii privind impozitul pe profit amânat	(530.634.583)	(471.809.172)	(57.741.486)	-	(1.083.925)
Total datorii	(617.966.162)	(528.633.566)	(87.781.103)	-	(1.551.493)



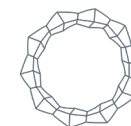
32. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

- Active, datorii și capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare (continuare)

31 decembrie 2025

În LEI

	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Industria alimentară	Turism
Active					
Numerar și echivalente de numerar	548.000.953	348.150.792	189.543.404	7.448.669	2.858.088
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	9.854.862	9.854.862	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.912.031.843	3.883.779.877	28.251.966	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	15.235.193	2.630.319	12.566.531	-	38.343
Stocuri	16.234.757	-	16.204.421	-	30.336
Investiții imobiliare	515.185.358	10.139.387	505.045.971	-	-
Imobilizări corporale	74.821.661	629.940	62.417.212	-	11.774.509
Alte active	13.870.057	1.507.930	12.013.794	264.327	84.006
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	-	-	-	-
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-
Total active	5.105.234.684	4.256.693.107	826.043.299	7.712.996	14.785.282
Datorii					
Împrumuturi	-	-	-	-	-
Dividende de plată	(50.089.079)	(48.276.910)	(1.812.169)	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	(15.813.066)	(621.610)	(14.961.583)	(92.765)	(137.108)
Datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-
Alte datorii	(11.459.698)	(7.129.477)	(4.001.989)	(21.401)	(306.831)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(2.362.187)	-	(2.362.187)	-	-
Datorii privind impozitul pe profit curent	(157.567)	(910.518)	579.378	117.795	55.778
Datorii privind impozitul pe profit amânat	(394.116.150)	(336.839.149)	(56.102.286)	-	(1.174.715)
Total datorii	(473.997.747)	(393.777.664)	(78.660.836)	3.629	(1.562.876)



32. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

30 iunie 2026

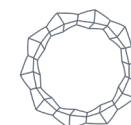
În LEI

Venituri

	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Industria alimentară	Turism
Venituri brute din dividende	116.611.467	116.373.205	238.262	-	-
Venituri din dobânzi	12.664.404	7.795.743	4.669.433	147.092	52.136
Venituri din contractele cu clienții	29.467.493	-	27.765.048	-	1.702.445
Alte venituri operaționale	6.332.053	33.811	6.458.205	(301.050)	141.087
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2.579.947	2.579.947	-	-	-

Cheltuieli

(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	1.069.826	-	1.069.826	-	-
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	1.047.899	-	1.047.899	-	-
Pierderi din deprecierea activelor deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	1.013.558	-	1.013.558	-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(15.162.394)	(7.390.873)	(6.536.450)	(20.765)	(1.214.306)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(1.743.307)	(281.756)	(1.298.293)	-	(163.258)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	3.106.201	(110.648)	3.485.242	-	(268.393)
Cheltuieli cu dobânzile	(12.025)	-	(12.025)	-	-
Alte cheltuieli operaționale	(22.855.689)	(5.291.651)	(16.604.632)	(49.870)	(909.536)
Profit înainte de impozitare	134.119.433	113.707.778	21.296.073	(224.593)	(659.825)
Impozitul pe profit	(23.189.604)	(20.084.624)	(3.056.001)	(38.465)	(10.514)
Profit net al perioadei de raportare	110.929.829	93.623.154	18.240.072	(263.058)	(670.339)

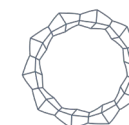


32. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

- *Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global (continuare)*

30 iunie 2025

<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control	Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Venituri						
Venituri brute din dividende	119.218.646	117.743.589	1.475.057	-	-	-
Venituri din dobânzi	12.824.917	9.171.824	966.030	2.458.560	175.665	52.838
Venituri din contractele cu clienții	101.273.994	15.000	13.936.965	16.816.997	66.369.049	4.135.983
Alte venituri operaționale	505.688	649.622	263.647	135.149	(570.487)	27.757
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	687.626	687.626	-	-	-	-
Cheltuieli						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	1.419.770	4.622	11.905	874.363	528.880	-
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(1.096.130)	-	46.940	(1.343.583)	200.513	-
(Constituii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(29.808)	-	(32.686)	22.813	(19.935)	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(28.760.212)	(7.579.092)	(3.230.319)	(6.672.155)	(9.180.428)	(2.098.218)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(9.533.698)	(454.044)	(290.704)	(4.781.590)	(3.669.835)	(337.525)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(62.621.608)	(108.503)	1.644.379	(1.593.450)	(61.940.326)	(623.708)
Cheltuieli cu dobânzile	(1.393.918)	-	(4.808)	(235)	(1.388.875)	-
Alte cheltuieli operaționale	(30.221.888)	(4.554.238)	(6.775.872)	(10.137.150)	(7.757.579)	(997.049)
Profit înainte de impozitare	102.273.379	115.576.406	8.010.534	(4.220.281)	(17.253.358)	160.078
Impozitul pe profit	(14.759.647)	(13.026.099)	(1.520.709)	840.564	(1.004.628)	(48.775)
Profit net al perioadei de raportare	87.513.732	102.550.307	6.489.825	(3.379.717)	(18.257.986)	111.303



33. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Grupul are un număr de acțiuni în instanță care decurg din cursul normal al activității. Conducerea Grupului consideră că aceste acțiuni nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

La data de 30 iunie 2026 figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 167 cauze, din care:

- în 119 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de creditor;
- în 22 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de reclamant;
- în 15 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de pârât;
- într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de contestator;
- în 5 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de parte vătămată;
- într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de parte civilă;
- într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de terț poprit;
- într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de petent;
- în 2 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de intimat.

- **Contingente legate de mediu**

Societatea nu a înregistrat niciun fel de provizion pentru costuri viitoare privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea nu consideră cheltuielile asociate cu aceste elemente ca fiind semnificative.

34. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI**1. INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.**

- **Autorizare A.S.F. reducere capital social**

În data de 17.09.2026, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Certificatul de Înregistrare a Instrumentelor Financiare nr. AC-419-8/17.09.2026 aferent diminuării de capital social aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 13.05.2026, cu suma de 3.014.556,70 lei, prin anularea unui număr de 30.145.567 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune. Urmare a diminuării, capitalul social al Societății are valoarea de 35.985.443,30 lei, divizat în 359.854.433 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

2. GEMINA S.A. Rm. Vâlcea

În data de 17.09.2026 a avut loc A.G.A. în cadrul căreia s-a aprobat demararea procedurii de lichidare a societății, fiind totodată aprobate situațiile financiare de deschidere a procedurii și numirea lichidatorului.

3. Gravity Capital Investments S.A.

În data de 07.07.2026 a avut loc A.G.A. în care s-a hotărât prelungirea mandatului administratorului unic al societății pentru o perioadă de încă 2 ani, durata acestuia fiind extinsă până în anul 2028.

4. GRAVITY REAL ESTATE INVESTMENTS S.R.L.

În data de 07.07.2026 a avut loc A.G.A. în care s-a hotărât prelungirea mandatului administratorului unic al societății pentru o perioadă de încă 2 ani, durata acestuia fiind extinsă până în anul 2028.

5. GRAVITY REAL ESTATE ONE S.R.L.

În data de 07.07.2026 a avut loc A.G.A. în care s-a hotărât prelungirea mandatului administratorului unic al societății pentru o perioadă de încă 2 ani, durata acestuia fiind extinsă până în anul 2028.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 septembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte – Director General

Mihai Trifu

Vicepreședinte – Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan

Director Economic

Maria Alexandra Gârzu

Contabil Șef

