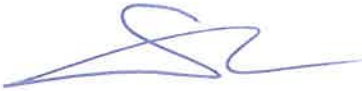



<p style="text-align: center;">REGULI INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. Nr. 7857/26.07.2023</p>	
<p style="text-align: center;">Aprobat Consiliul de Administrație</p>	<p>Aprobat în ședința Consiliului de Administrație din data de 27.07.2023 prin Hotărârea nr. 21</p>
<p style="text-align: center;">Avizat Președinte - Director General Sorin Iulian Cioacă  Vicepreședinte - Director General Adjunct Mihai Trifu </p>	<p>Revizia: II*</p>

* Aprobat inițial în ședința Consiliului de Administrație din data de 19.05.2021

* Aprobat în ședința Consiliului de Administrație din data de 18.06.2021



I. Informații despre A.F.I.A. și relația dintre A.F.I.A. și investitori

1.1. Datele de identificare

Denumirea A.F.I.A.: INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.

Nr. și data înmatriculării la Oficiul Registrului Comerțului: J16/1210/30.04.1993

Sediul social: Strada Tufănele nr. 1, Craiova – Dolj, tel. 0251-419.340, fax: 0251-419.340, e-mail: public@infinitycapital.ro, site: www.infinitycapital.ro

Numărul și data autorizației eliberată de A.S.F.: Autorizația nr. 45/15.02.2018; Autorizația nr. 94/08.06.2021

Numărul și data de înregistrării în Registrul A.S.F.: PJR07.1AFIAA/160004/15.02.2018; PJR09FIAIR/160001/08.06.2021

Codul LEI: 254900VTOOM8GL8TVH59

1.2. Obiectul și obiectivul administrării.

Infinity Capital Investments S.A. este înființată ca persoană juridică de drept privat, de naționalitate română, organizată ca societate pe acțiuni în baza Legii societăților nr.-31/1990 R, fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj sub numărul J16/1210/30.04.1993, având Codul unic de înregistrare RO 4175676.

Infinity Capital Investments S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.), în conformitate cu Legea nr. 74/2015 prin Autorizația numărul 45 din 15.02.2018, fiind înregistrată în Registrul public ASF cu numărul AFIA PJR07.1AFIAA/160004 din 15.02.2018. Domeniul principal de activitate al Infinity Capital Investments S.A. este cod CAEN 649 – alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea sa principală este cod CAEN 6499 – alte intermediari financiare n.c.a.

În calitate sa de administrator de fonduri de investiții alternative, Infinity Capital Investments S.A. are ca activități principale:

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

De asemenea, Infinity Capital Investments S.A. poate desfășura și alte activități, precum:

a) Administrarea entităților:

- (i) servicii juridice și de contabilitate a fondului;
- (ii) cereri de informare din partea clienților;
- (iii) controlul respectării legislației aplicabile;
- (iv) distribuția veniturilor;
- (v) emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
- (vi) ținerea evidențelor.



b) Activități legate de activele FIA, și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale AFIA, 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 FIA și a societăților și a altor active în care a investit.

Conform Legii nr. 243/2019 *privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative*, Infinity Capital Investments S.A. este încadrat ca Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.), categoria diversificat, constituită ca o societate de tip închis, autoadministrat.

1.3. Lista comisioanelor percepute de Infinity Capital Investments S.A. investitorilor.

Infinity Capital Investments S.A. este o societate autoadministrată și nu înregistrează comisioane de administrare. Infinity Capital Investments S.A. nu percepe investitorilor comisioane în afara celor prevăzute de Codul Fiscal.

1.4. Cheltuielile pe care Infinity Capital Investments S.A. este împuternicită să le efectueze și modalitatea de calcul al acestora.

Cheltuielile societății sunt cele permise conform reglementărilor legale. Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;

- cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și regularizate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);

- cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate periodic.

Principalele categorii de cheltuieli pe care le poate avea Infinity Capital Investments S.A., conform prevederilor Legii nr. 243/2019 și ale Regulamentului ASF nr. 7/2020, sunt:

- cheltuielile privind plata comisioanelor datorate depozitarului:

- Infinity Capital Investments S.A. plătește lunar un comision de depozitare reprezentând contravaloarea în lei a sumei de 1.500 EUR, la care se adaugă cota TVA aplicabilă. Comisionul este facturat în lei la cursul oficial al ultimei zile lucrătoare a lunii de referință.
- comision de custodie – gratuit, la care se adaugă comisionul de menținere perceput de către Depozitarul Central S.A. sub forma unei componente procentuale;
- comision de decontare în funcție de piața pe care se tranzacționează;
- comisioane pentru operațiuni corporative în funcție de numărul de notificări și solicitări;



- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare și/sau de achiziționarea/vânzarea activelor sau admiterea la tranzacționare, inclusiv taxele și comisioanele datorate operatorilor de piață;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de Infinity Capital Investments S.A. a împrumuturilor în condițiile legii;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F. sau altor autorități competente, precum și orice taxe sau alte obligații fiscale impuse ca urmare a activității;
- cheltuieli de emisiune datorate A.S.F. cu documentele fondului și orice obligații de raportare și transparență;
- cheltuieli cu auditul IT;
- contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de reglementările FIAIR;
- cheltuieli cu auditul financiar precum și orice cheltuieli cu serviciile non-audit, ce pot fi efectuate de auditorul intern financiar conform legislației în vigoare;
- cheltuieli legale impuse de către instanțele de judecată, taxa de timbru judiciar, onorarii avocați și/sau experți, și/sau notari publici, etc.;
- contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost achitate investitorilor;
- cheltuieli cauzate cu programele de răscumpărare;
- cheltuieli aferente relațiilor cu investitorii și relațiilor publice;
- cheltuieli de funcționare (salarii angajați, cheltuieli administrative).

Categoriile de cheltuieli și quantumul estimat al acestora sunt prevăzute în Bugetul de Venituri și Cheltuieli, aprobat de acționari anual, în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor.

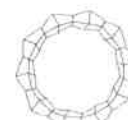
1.5. Responsabilitatea Infinity Capital Investments S.A. în desfășurarea activității de administrare a activelor

Infinity Capital Investments S.A. este responsabilă de corecta evaluare a activelor, precum și de calcularea valorii activului net și de publicarea acestei valori conform prevederilor legale.

II. Informații despre depozitar, relația dintre Infinity Capital Investments S.A. și depozitar

2.1. Datele de identificare a depozitarului

Depozitarul Infinity Capital Investments S.A. este Raiffeisen Bank S.A., cu sediul social în București, Clădirea Sky Tower, Calea Floreasca 246C Sect. 1, cod poștal 014476, România. Raiffeisen Bank S.A. este înregistrată la Registrul Comerțului sub J40/44/1991 și



înregistrată la Registrul Bancar cu numărul RB-PJR-40-009/1999. Raiffeisen Bank este autorizată ca depozitar prin decizia CNVM nr. D2479/20.05.1998 și are cod unic de înregistrare 361820. Adresa web a depozitarului este www.raiffeisen.ro.

Pentru îndeplinirea funcției de păstrare în siguranță (custodie) a activelor externe ale Infinity Capital Investments S.A., Depozitarul folosește rețeaua de custodie regională a Raiffeisen Bank International (RBI).

2.2 Obiectul contractului de depozitare

Obiectul contractului de depozitare este prestarea, în favoarea Infinity Capital Investments S.A., a activităților de depozitare și păstrare în siguranță/custodie a activelor Infinity Capital Investments S.A., în conformitate cu termenii și condițiile prevăzute în contractul de depozitare, cu respectarea dispozițiilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, precum și a oricăror alte reglementări locale sau europene incidente activității fondurilor de investiții alternative și administratorilor F.I.A. aplicabile pieței de capital din România, așa cum este Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea.

2.3. Durata contractului de depozitare

Contractul este încheiat pe o perioadă nedeterminată și poate fi renegociat în funcție de voința părților, modificarea clauzelor și termenilor acestuia urmând a se face prin act adițional.

2.4. Tipurile de instrucțiuni primite de depozitar de la Infinity Capital Investments S.A.

Depozitarul va efectua plăți din contul Infinity Capital Investments S.A., pe baza instrucțiunilor emise conform normelor legale aplicabile, în vederea achiziționării de către societate a unor instrumente financiare, pentru stingerea obligațiilor (inclusiv plata dobânzilor, taxelor, comisioanelor și a cheltuielilor operaționale), precum și pentru orice alt scop arătat în instrucțiunile transmise, cu respectarea actului constitutiv.

2.5. Nivelul comisionului încasat de către depozitar pentru activitatea de depozitare

Infinity Capital Investments S.A. plătește lunar Depozitarului un comision de depozitare reprezentând contravaloarea în lei a sumei de 1.500 EUR (la care se adaugă cota TVA aplicabilă), calculată la cursul oficial al ultimei zile lucrătoare a lunii de referință.



În plus, față de comisionul de depozitare, Societatea datorează Depozitarului comisioane în funcție de serviciile prestate de acesta (custodie, decontare, operațiuni corporative).

Custodie:

Acțiuni/Obligațiuni/Certificate de investiții menținute în custodia Raiffeisen Bank (înregistrate în sistemele Depozitarului Central)	gratuit*
Titluri de stat menținute în custodia Raiffeisen Bank (înregistrate în sistemele Safir-BNR/Depozitarului Central)	gratuit*
Instrumente financiare înregistrate în Austria	0,015% pe an
Instrumente financiare înregistrate în SEE (Spatiul Economic European - exclusiv Austria)	0,025% pe an

Aplicat la valoarea activelor în custodie din ultima zi a lunii; la acesta se adaugă cota TVA aplicabilă. Pentru alte piețe comisioanele se vor negocia separat.

**La acestea se adaugă comisioanele de menținere percepute de către Depozitarul Central, componentă procentuală*

Decontare:

Tranzacții cu Acțiuni/Obligațiuni/Titluri de stat/Certificate de investiții decontate prin intermediul Depozitarului Central	gratuit**
Tranzacții cu Titluri de stat decontate prin sistemul Safir-BNR	gratuit**
Plata primara - Titluri de stat	0,01% din suma alocată
Tranzacții/Transferuri efectuate pe piața din Austria	17,5 EUR/operațiune
Tranzacții/Transferuri pe piețele din SEE (exclusiv Austria)	20 EUR/operațiune
Transfer de instrumente financiare decontate prin intermediul Depozitarului Central și sistemul Safir-BNR	gratuit**

***La acestea se adaugă comisioanele de decontare/transfer percepute de Depozitarul Central/SAFIR la data transferului.*

Operațiuni corporative:

Notificări hotărâri AGOA/AGEA (pe piața locală/piețe externe)	50 RON/notificare
Reprezentare AGA/AGEA	200 RON/participare ***
Colectare venituri - dividende, cupoane, acțiuni gratuite, acțiuni subscrise (pe piața locală/piețe externe)	50 RON/solicitare



La acestea se adaugă cota TVA aplicabilă. Operațiunile corporative - servicii furnizate numai la solicitarea exclusivă și nominală a Infinity Capital Investments S.A. pentru societățile listate din portofoliul acesteia.

****La acestea se adaugă cheltuieli de deplasare și notariale (dacă este cazul).*

2.6. Responsabilitățile depozitarului față de Infinity Capital Investments S.A. și față de investitori

Depozitarul este răspunzător față de Infinity Capital Investments S.A. și acționarii săi pentru orice pierdere suferită de societate ca urmare a neîndeplinirii culpabile sau a îndeplinirii necorespunzătoare a obligațiilor asumate prin contract, cu următoarele excepții:

- în cazul pierderii unor instrumente financiare păstrate în custodie de o terță parte căreia Depozitarul i-a delegat, parțial sau total, atribuțiile sale ce pot fi delegate în conformitate cu prevederile art. 20 alin. 11 din Legea nr. 74/2015, depozitarul poate fi exonerat de răspundere dacă dovedește că sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

(a) sunt îndeplinite toate cerințele pentru delegarea sarcinilor sale de custodie prevăzute de legislația în vigoare;

(b) există un contract scris între Depozitar și partea terță prin care se transferă în mod expres răspunderea Depozitarului asupra persoanei terțe în cauză și acest contract oferă Infinity Capital Investments S.A. posibilitatea de a solicita părții terțe despăgubiri pentru pierderea instrumentelor financiare sau Depozitarului posibilitatea de a solicita despăgubirile respective în numele Infinity Capital Investments S.A.; și

(c) există un acord scris între Depozitar și Infinity Capital Investments S.A. care permite în mod expres o exonerare a Depozitarului și stabilește motivul obiectiv pentru o astfel de exonerare.

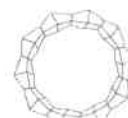
- în cazul în care legislația unei țări terțe în care Infinity Capital Investments S.A. investește active impune păstrarea în custodie a anumitor instrumente financiare de către o entitate locală și nu există entități locale care să îndeplinească cerințele privind delegarea prevăzute în legislația în vigoare, Depozitarul poate fi exonerat de răspundere, în condițiile legii, dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

(a) Actul constitutiv al Infinity Capital Investments S.A. permite în mod expres o astfel de exonerare a Depozitarului;

(b) Infinity Capital Investments S.A. a solicitat expres și în scris Depozitarului să delege custodia instrumentelor financiare în cauză unei entități locale;

(c) există un acord scris între Depozitar și Infinity Capital Investments S.A. care permite în mod expres o astfel de exonerare; și

(d) există un contract scris între Depozitar și partea terță care transferă în mod expres răspunderea depozitarului asupra entității locale în cauză și oferă Infinity Capital



Investments S.A. posibilitatea de a solicita entităților locale despăgubiri pentru pierderea instrumentelor financiare sau Depozitarului posibilitatea de a solicita despăgubirile respective în numele Infinity Capital Investments S.A..

Activitățile de depozitare și păstrare în siguranță/custodie cuprind cel puțin următoarele servicii:

- păstrarea în siguranță a tuturor instrumentelor financiare care pot fi păstrate în custodie la Depozitar, prin înscriere în conturi separate deschise în numele Infinity Capital Investments S.A. sau livrare fizică la depozitar;

- servicii de acțiuni corporative în legătură cu activele din portofoliul Infinity Capital Investments S.A.;

- pentru activele care nu pot fi păstrate în siguranță la depozitar - verificarea dreptului de proprietate al Infinity Capital Investments S.A. și păstrarea evidenței acestor active;

- calculul și certificarea valorii unitare a activului Infinity Capital Investments S.A.;

- monitorizarea fluxurilor de numerar aferente portofoliului Infinity Capital Investments S.A.;

- monitorizarea operațiunilor de vânzare, emisiune, răscumpărare, rambursare și anulare de acțiuni ale Infinity Capital Investments S.A.;

- executarea instrucțiunilor Infinity Capital Investments S.A., cu excepția cazului în care acestea contravin legislației naționale aplicabile ori actului constitutiv;

- monitorizarea tranzacțiilor care implică activele Infinity Capital Investments S.A.;

- monitorizarea respectării de către beneficiar a restricțiilor privind investițiile și a limitelor efectului de levier unde/când este cazul.

Depozitarul, deținând calitatea de bancă comercială, desfășoară întreaga gamă de operațiuni bancare, conform autorizației eliberate de Banca Națională a României.

2.7. Încetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare poate înceta numai în conformitate cu dispozițiile reglementărilor în vigoare și anume:

- prin denunțare unilaterală, notificată către A.S.F. cu minimum 90 (nouăzeci) de zile înainte de data la care se dorește încetarea contractului. În termenul de 90 (nouăzeci) de zile, Infinity Capital Investments S.A. are obligația de a încheia un nou contract de depozitare cu un alt depozitar avizat de A.S.F. pentru a desfășura asemenea activități de depozitare. Depozitarul are obligația de a depune toate diligențele pentru transferul în bune condiții și în termen a activelor la noul depozitar;

- inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială a Depozitarului de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului;

- retragerea avizului/autorizației de funcționare acordată Depozitarului de către A.S.F. și/sau de către B.N.R.;



- retragerea autorizației acordată Infinity Capital Investments S.A. de către A.S.F.

2.8. Forța majoră în cazul contractului de depozitare

Orice împrejurare independentă de voința părților, intervenită după data semnării contractului de depozitare și care împiedică executarea acestuia este considerată forță majoră și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații și embargo.

În cazul în care împrejurările de forță majoră care obligă la suspendarea executării contractului se prelungesc pe o perioadă mai mare de 30 (treizeci) de zile, fiecare parte poate cere rezilierea Contractului.

III. Informații cu privire la Infinity Capital Investments S.A. ca F.I.A.I.R.

3.1. Denumire legală: INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.

Sediul: Craiova/Dolj, Str. Tufănele, nr. 1, cod poștal 200767 – România, tel: 0251-41.93.98, 0251-41.93.97, fax: 0251-41.93.40, website: www.infinitycapital.ro, e-mail: public@infinitycapital.ro ;

Cod de înregistrare fiscală: RO 4175676

Număr și data înmatriculării la ONRC: J16/1210/30.04.1993

COD LEI: 254900VTOOM8GL8TVH59

Cod ISIN: ROSIFEACNOR4

Infinity Capital Investments S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.) prin Autorizația nr. 94 din 08.06.2021, fiind înregistrată în Registrul public ASF cu numărul AFIA PJR 09FIAIR/160001/08.06.2021.

3.2. Moneda utilizată

Moneda utilizată este leul românesc (lei).

3.3. Obiectivele Infinity Capital Investments S.A.

3.3.1. Obiectivele financiare

Obiectivul investițional al Fondului este creșterea valorii portofoliului prin investiții realizate în categoriile de active permise de legislația specifică F.I.A.I.R. diversificate (precum valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, titluri de participare ale O.P.C.V.M. sau F.I.A., instrumente financiare derivate, părți sociale ale societăților cu răspundere limitată etc.).

Obiectivele se îndeplinesc prin intermediul expunerii directe la activele-suport ale investiției, conform strategiei aprobate de adunarea generală a acționarilor. Randamentul



investițional se determină în funcție de evoluția valorii de piață a portofoliului deținut și de dividendele încasate de la emitenții din portofoliu.

Infinity Capital Investments S.A. nu va utiliza în mod activ efectul de levier în procesul de administrare a portofoliului propriu de instrumente financiare.

Infinity Capital Investments S.A. nu poate efectua vânzări în lipsă, definite de Regulamentul (UE) nr. 236/2012 privind vânzarea în lipsă și aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging.

Obiectivele financiare sunt menționate în cadrul strategiei anuale, se circumscriu obiectivului principal de creștere a performanței portofoliului deținut, ca urmare a creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate, și privesc, printre altele

- funcționarea societății în baza principiului continuității activității;
- armonizarea obiectivelor pe termen scurt cu cele pe termen lung în contextul dinamicii piețelor financiare interne și externe;
- utilizarea eficientă a activelor societății cu accent pe creșterea valorii de piață a portofoliului și a capacității acestuia de a genera dividende;
- continuarea restructurării cantitative și calitative a portofoliului;
- implementarea unei politici investiționale care să genereze valoare adăugată pe termen mediu și lung în folosul acționarilor;
- asigurarea capacității societății de a-și onora la timp obligațiile de plată.

Performanțele financiare ale Infinity Capital Investments S.A. sunt influențate de evoluțiile mediului economic național și internațional, în special de evoluția piețelor de acțiuni, cât și de evoluția nivelului dobânzilor pe termen scurt, mediu și lung, precum și de factori specifici activelor din portofoliu. În vederea realizării obiectivelor, Infinity Capital Investments S.A. va urmări o diversificare a activelor pe clase de active și instrumente în scopul diminuării riscului asumat de investitori.

3.3.2. Politica de investiții

Investițiile sunt realizate în categoriile de active permise de legislația specifică FIAIR diversificate și cu respectarea limitelor investiționale, analizându-se totodată posibilitatea diversificării investițiilor către instrumente noi permise de lege. Investițiile se realizează prin optimizarea și restructurarea continuă a structurii activelor, astfel ca proporțiile expunerilor sectoriale să țină cont de evoluția cadrului macroeconomic. Infinity Capital Investments S.A. ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, sens în care îi sunt incidente prevederile art. 4 alin. (1), lit. a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

Având în vedere specificul activității Infinity Capital Investments S.A., în elaborarea și implementarea politicii de investiții, suplimentar argumentelor de natură economico-financiară și de oportunitate, Infinity Capital Investments S.A. acordă atenție evaluării principalelor efecte negative de natură indirectă asupra factorilor de durabilitate, induse



de activitățile companiilor din portofoliu, în care sunt realizate plasamente sau se intenționează a fi realizate plasamente. În cadrul procesului intern de evaluare și gestiune a portofoliului propriu, alături de raportările financiare ale firmelor în care sunt realizate plasamente, la nivelul Infinity Capital Investments S.A. sunt analizate și rapoartele nefinanciare emise de companii, conform prevederilor legale aplicabile. Analiza și evaluarea datelor cuprinse în rapoartele nefinanciare sunt utilizate pentru identificarea principalelor categorii de riscuri asupra durabilității și a efectelor negative preconizate (în funcție de sectorul de activitate în care funcționează compania respectivă), precum și a modului în care sunt respectate coduri de conduită responsabilă în afaceri, cu scopul alinierii activității companiilor la obiectivele Acordului de la Paris. Procesul de monitorizare a plasamentelor vizează și identificarea eventualelor situații de manifestare a unor efecte negative la nivelul factorilor de durabilitate, ce sunt estimate a reduce randamentul investițional, cu scopul de adoptare de decizii de investire/dezinvestire oportune pentru Infinity Capital Investments S.A.

Mai mult, prin plasamentele realizate, Infinity Capital Investments S.A. are expunere indirectă la investițiile durabile realizate de companiile din portofoliul propriu, ce țin cont de caracteristicile fiecărui sector de activitate din care fac parte companiile respective. Prin expunerile din portofoliul propriu, Infinity Capital Investments S.A. este beneficiar indirect al investițiilor în activități economice ce contribuie la realizarea unor obiective de mediu (precum utilizarea eficientă a resurselor energetice, a energiei regenerabile, implementarea unor programe/ investiții asociate economiei circulare etc.) sau a unor obiective sociale (precum combaterea inegalității, promovarea coeziunii sociale, integrarea socială, investiții în capital uman sau în comunități dezavantajate din punct de vedere economic sau social etc.). Societatea investește exclusiv în acele active permise de reglementările în vigoare și cu respectarea limitelor impuse de aceste reglementări. Randamentul investițional se determină în funcție de evoluția valorii de piață a activelor suport și de dividendele încasate de la emitenții din portofoliu.

Investițiile Infinity Capital Investments S.A. se realizează cu respectarea limitelor impuse de legislația în vigoare iar în cazul depășirii acestor limite, exclusiv în situațiile independente de voința sa, Infinity Capital Investments S.A. are obligația reîncadrării în cerințele legale în termen de 30 de zile de la data depășirii limitei respective. Infinity Capital Investments S.A. are obligația informării în termen de două zile lucrătoare, dacă prospectul sau documentul de ofertă, după caz, sau actul constitutiv al societății nu prevede o perioadă mai redusă, depozitarul și A.S.F. cu privire la depășirea limitelor în cadrul unui document ce cuprinde justificarea cauzelor care au condus la această situație, precum și al unui plan de măsuri pentru reîncadrarea în cerințele legale în termenul de 30 de zile de la data depășirii. Exercițarea dreptului de preferință aferent unor dețineri existente, dobândite de societate de la statul român în temeiul unor alte reglementări, nu atrage depășirea limitelor menționate anterior.



3.3.3. Principalele categorii de instrumente financiare în care se va investi

Infinity Capital Investments S.A. investește în special în valori mobiliare iar, pentru asigurarea lichidității imediate, și în instrumente ale pieței monetare. Pe această linie, Infinity Capital Investments S.A. a investit și urmărește să investească preponderent în acțiuni, titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și ale fondurilor de investiții alternative, precum și în instrumente ale pieței monetare, depozite bancare și conturi curente. Plasamentele vor fi efectuate în instrumente financiare permise de legislație și cu respectarea limitelor investitoriale, analizându-se totodată posibilitatea diversificării investițiilor către instrumente noi permise de lege.

Infinity Capital Investments S.A. investește disponibilitățile bănești numai în active și instrumente financiare ce pot fi evaluate și ale căror riscuri pot fi identificate, măsurate, monitorizate, gestionate, controlate și raportate în mod adecvat.

Investițiile Infinity Capital Investments S.A. pot fi realizate în instrumente financiare permise de legislația în vigoare și anume în unul sau mai multe din următoarele clase de active:

- valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru;

- valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei să fie aprobată de A.S.F., în conformitate cu condițiile de eligibilitate din reglementările emise de A.S.F., și să fie prevăzută în regulile fondului sau în actului constitutiv al societății de investiții aprobate de A.S.F.;

- valori mobiliare nou-emise, ce fac obiectul unei oferte publice în vederea admiterii la tranzacționare, cu respectarea cumulativă a următoarelor condiții:

- documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau tranzacționarea în cadrul unei burse dintr-un stat terț care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea locului de tranzacționare sau a bursei să fie aprobată de A.S.F. ori să fie prevăzută în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții, aprobate de A.S.F.;
- această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

- titluri de participare ale O.P.C.V.M sau F.I.A. stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- F.I.A. sunt autorizate sau înregistrate;
- activitățile F.I.A. fac obiectul unor rapoarte periodice, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de



raportare, în concordanță cu frecvența de răscumpărare oferită investitorilor, după caz;

- profilul F.I.A. se înscrie în profilul de lichiditate al F.I.A. stabilit de A.F.I.A.

- depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România, într-un stat membru sau într-un stat terț, în acest ultim caz cu condiția ca instituția de credit să fie supusă unor reguli prudentiale echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

- instrumente financiare derivate, cu decontare finală în fonduri bănești sau în acțiunea-suport a instrumentului, tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- activul-suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, precum și indici financiari, rata dobânzii, metale prețioase, produse energetice și cursul de schimb, în care F.I.A. poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții;
- contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudentiale, care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F.;
- instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa A.F.I.A. extern sau F.I.A. autoadministrat, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă zilnic, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar.

- instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu excepția efectelor de comerț, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, iar instrumentele:

- să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
- să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la primele două clase de active enumerate; sau
- să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudentiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este



subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de A.S.F. ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau

- să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la punctele anterioare, și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și publică situațiile financiare anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare;

- părți sociale ale societăților cu răspundere limitată reglementate de Legea nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii;

- valori mobiliare definite la art. 3 alin. (1) pct. 26 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 ce nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț;

- valută, achiziționată pe piața internă, liber convertibilă, conform criteriilor B.N.R.;

- titluri de stat;

- active imobiliare, cu respectarea reglementărilor A.S.F. și ale prevederilor asumate în documentele F.I.A.I.R.;

- certificate de emisii de gaze cu efect de seră așa cum sunt acestea definite la art. 3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, cu modificările și completările ulterioare;

- bunuri mobile și imobile necesare strict pentru desfășurarea activității societății.

În funcție de oportunitățile existente pe piață și în conformitate cu profilul de risc propriu, Infinity Capital Investments S.A. poate decide să extindă gama de clase de active în care a investit preponderent până în prezent (*acțiuni, titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv sau fondurilor de investiții alternative, depozite bancare, conturi curente*), prin considerarea și a altor clase de active, din cele permise de legislația incidentă, cu respectarea cerințelor prudențiale.

3.3.4. Instrumente tehnice folosite în administrarea portofoliului

Infinity Capital Investments S.A. poate să folosească în administrarea portofoliului tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare, în condițiile și limitele stabilite, cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru o administrare eficientă și prudențială a portofoliului și cu respectarea



reglementărilor legale. În nicio situație, aceste operațiuni nu vor determina Societatea să încalce obiectivele sale de investiții prevăzute în prospectul de emisiune.

În cadrul strategiei de administrare a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice și integrate (*cum ar fi analiza fundamentală, analiza statistică, analiza indicatorilor de piață, analiza condițiilor macroeconomice etc.*) care să ofere o imagine reală a pieței de capital din România și care să ofere posibilitatea identificării celor mai atractive oportunități de investiții pentru acționarii Infinity Capital Investments S.A.

La data elaborării acestui document, Infinity Capital Investments S.A. nu a realizat plasamente în instrumente financiare derivate. Cu toate acestea, Infinity Capital Investments S.A. ar putea investi în instrumente financiare derivate, cu respectarea limitărilor induse de legislația aplicabilă.

Infinity Capital Investments S.A. nu poate efectua vânzări în lipsă, definite de Regulamentul (UE) nr. 236/2012 privind vânzarea în lipsă și aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging.

3.3.5. Durata minimă recomandată a investițiilor

Acțiunile Infinity Capital Investments S.A. sunt adresate investitorilor care urmăresc aprecierea capitalului pe termen mediu și lung și care sunt dispuși să accepte riscurile asociate expunerii la investițiile realizate (în principal, acțiuni). Acest tip de investiție nu se potrivește cu profilul investitorului care nu are capacitate de asumare a pierderilor și își dorește un venit constant.

Orice persoană fizică/juridică, rezidentă/nerezidentă care dobândește în mod licit acțiuni emise de societate devine acționar al Infinity Capital Investments S.A.

Acțiunile sunt tranzacționate pe piața reglementată B.V.B., iar societatea aplică cerințele de transparență și raportare impuse de guvernarea corporativă, ceea ce permite oricărui investitor să fie informat și să înțeleagă corespunzător oportunitățile, riscurile și durata recomandată a investiției, așa cum este prevăzut în Prospectul simplificat de emisiune.

Perioada de deținere minimă recomandată a investiției este de 5 ani. Cu toate acestea, acțiunile emise de Infinity Capital Investments S.A. pot fi tranzacționate în orice moment pe piața reglementată organizată de Bursa de Valori București, în timpul programului de tranzacționare.

3.3.6. Factorii de risc derivând din politica de investiții

Investițiile în acțiunile societății comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul. În activitățile sale curente, Infinity Capital Investments S.A. 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. Totodată, prin instrumente specifice, se urmărește identificarea pro-activă a factorilor și posibilelor evenimente care ar putea influența în mod negativ activitatea societății, în vederea adoptării celor mai bune măsuri preventive. Astfel, prin mecanisme și proceduri de management al riscurilor adecvate se urmărește obținerea unei gestionări corespunzătoare a acestora pentru ca impactul lor să fie cât mai redus.

Factorii de risc derivând din politica de investiții a Infinity Capital Investments S.A. sunt:

Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar).

Societatea monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate.

Din punctul de vedere al Infinity Capital Investments S.A., riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

Riscul de preț (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, fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora. Infinity Capital Investments S.A. monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific, determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active.

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. Infinity Capital Investments S.A. este expusă la riscul de rată a dobânzii aferent deținerilor în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare.

Riscul de schimb valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fie afectată ca urmare a fluctuațiilor cotațiilor de pe piața valutară. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Infinity Capital Investments S.A. în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau nivelul de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.



Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul societății să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt și ca, din această cauză, capacitatea societății de a respecta în orice moment prevederile articolului 84 alineatul (1) din Directiva 2009/65/CE să fie compromis. Infinity Capital Investments S.A. 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.

Măsurile de diminuare a riscului de lichiditate sunt integrate în cadrul activităților definite în Procedura de administrare a riscului și se realizează prin utilizarea procedurilor specifice de administrare a lichidităților, în strânsă corelare cu politica de investiții.

Riscul operațional reprezintă 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 scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expusă, Infinity Capital Investments S.A. acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale. Structurile funcționale din cadrul Infinity Capital Investments S.A. sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate.

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

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. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

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

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

Strategia privind administrarea riscurilor semnificative are în vedere procesul de analiză și determinare a profilului de risc pe care Infinity Capital Investments S.A. îl consideră acceptabil, în vederea optimizării raportului dintre risc și profit și a corelării



cerințelor de capital pe diferite linii de activitate. Politicile de administrare a riscurilor implementate la nivelul Infinity Capital Investments S.A. cuprind ansamblul procedurilor necesare companiei să evalueze expunerea la principalele categorii de riscuri relevante, care pot avea un impact semnificativ asupra stabilității și performanței acesteia.

Suplimentar activităților specifice ce vizează gestionarea acestor riscuri financiare relevante, Infinity Capital Investments S.A. integrează în procesul decizional și evaluează în mod continuu și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernare care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra rentabilității financiare a plasamentelor realizate.

Până în prezent, având în vedere specificul activității Infinity Capital Investments S.A., politica de investiții și măsurile concrete de implementare a acesteia, nu au fost semnalate riscuri directe legate de durabilitate considerate a fi relevante pentru performanța companiei. Cu toate acestea, expunerea Infinity Capital Investments S.A. la riscurile legate de durabilitate este indirectă, fiind determinată de caracteristicile concrete ale companiilor din portofoliu.

Ca urmare, pornind de la structura portofoliului companiei, riscurile legate de durabilitate îmbracă forme diversificate de manifestare, de la cele legate de aspecte sociale, de forța de muncă și respectarea drepturilor omului și de egalitatea de șanse (care sunt atent monitorizate și gestionate de emitenții din sectorul financiar, dar nu numai), la cele ce privesc impactul asupra climatului și nevoia de tranziție la economia circulară (mult mai prezente în preocupările companiilor din sectoarele de resurse naturale și servicii conexe). Monitorizarea acestor riscuri indirecte se realizează de o manieră integrată, în cadrul procedurilor interne de gestiune a portofoliului Infinity Capital Investments S.A., pentru fundamentarea unor decizii oportune de investire/dezinvestire.

De asemenea, Societatea își propune să susțină proiecte de dezvoltare ce generează emisii reduse de carbon și durabile din punct de vedere ecologic. În acest context, în baza aprobării acordate de către Adunarea Generală a Acționarilor, deciziile de investiții ale Infinity Capital Investments S.A. vor fi orientate spre realizarea de plasamente în companii care au în vedere eficientizarea proceselor de producție și includerea în cadrul acestora a unor tehnologii compatibile cu dezvoltarea durabilă (ca efect al implementării la nivelul acestora a unor Politici adecvate de sustenabilitate).

Suplimentar, Infinity Capital Investments S.A. se va implica în activități de responsabilitate socială, prin finanțarea unor programe/proiecte asociate conceptului de durabilitate (printre care aspecte precum sănătate, educație, dezvoltarea comunității, etc.). Informațiile privind principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate sunt disponibile pe site-ul propriu al companiei, conform prevederilor legale incidente.

Infinity Capital Investments S.A. și-a asumat un apetit la risc mediu, urmărindu-se încadrarea tuturor riscurilor specifice la nivel mediu.



Fiecare din riscurile mai sus menționate sunt definite în Prospectul de emisiune.

În cadrul Infinity Capital Investments S.A. funcționează Biroul Administrare Risc, în cadrul căruia sunt evaluate și monitorizate riscurile mai sus menționate. Societatea revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii și procedurilor de administrare a riscurilor și supune aprobării Consiliului de Administrație, notificând Autoritatea de Supraveghere Financiară în mod corespunzător, orice modificare a cadrului de reglementări interne.

3.3.7. Limitele investiționale aplicabile cu respectarea Legii nr. 243/2019

Investițiile Infinity Capital Investments S.A. se vor realiza cu respectarea următoarelor limite, conform prevederilor legale incidente:

- nu poate deține mai mult de 10% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de Infinity Capital Investments S.A. în fiecare dintre emitenți în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale;

- nu poate deține mai mult de 50% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup. În cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., această limită este de 40%;

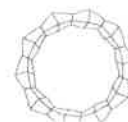
- expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele sale, indiferent de contrapartea tranzacției;

- expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu poate depăși valoarea totală a activului său;

- valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 20% din activele sale; limita poate fi depășită până la maximum 50%, cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile;

- nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 30% din activele sale;

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



- nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor profesionali;

- nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis. În cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., limita de deținere este de 40% din activele sale;

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

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

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

- nu poate deține mai mult de 40% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un alt stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către respectivul F.I.A.I.R. prin lege, în cazul cărora nu se instituie limita de deținere;

- nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată cu modificările și completările ulterioare;

- nu poate deține mai mult de 10% din valoarea activelor sale în certificate emise cu efect de seră.

Infinity Capital Investments S.A. poate investi cel mult 35% din activele sale în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin, în conformitate cu politica sa de investiții și cu respectarea anumitor limite, și anume expunerea obținută de către



societate prin realizarea de investiții directe și indirecte în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin nu trebuie să depășească 20% din activele sale.

Infinity Capital Investments S.A. nu poate să dețină - ca acționar al unui operator de piață - direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot.

3.3.8. Metodele de evaluare utilizate pentru fiecare tip de plasament

Infinity Capital Investments S.A. a identificat metodologiile de evaluare pentru fiecare tip de activ existent în portofoliul administrat. Aceste metodologii sunt cele prevăzute în legislația națională, astfel:

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

1.1. Acțiuni și orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb

Metode de evaluare:

a. la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru,

sau

b. la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

1.2. Instrumente financiare cu venit fix

Metode de evaluare:

a. una dintre metodele indicate la pct 1.1, în funcție de locul de tranzacționare a instrumentelor respective;

sau

b. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului,

sau



c. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață de tipul MID (calculat ca media aritmetică dintre cel mai bun preț de vânzare și cel mai bun preț de cumpărare), în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (de exemplu BNR, Bloomberg, Reuters),

sau

d. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de tipul BID, în situația în care nu există un reper de preț compozit relevant,

sau

e. metoda de determinare a valorii juste a instrumentului, conform tehnicilor de evaluare consacrate la nivel internațional, în lipsa existenței oricărei cotații conform punctelor anterioare, în baza unei decizii fundamentate a conducerii superioare a Infinity Capital Investments S.A.

În situația în care Infinity Capital Investments S.A. alege metoda de evaluare prevăzută la punctele c sau d de mai sus, iar pentru un instrument cu venit fix nu există un preț relevant, respectivul instrument va fi evaluat conform normelor emise de A.S.F.

1.3. Instrumentele pieței monetare se evaluează similar prevederilor punctului 1.2

1.4. Instrumente financiare derivate

Metode de evaluare:

a. la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul instrumentelor financiare admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru,

sau

b. la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul instrumentelor financiare tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

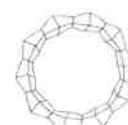
1.5. Titlurile de participare emise de O.P.C.

Metode de evaluare:

a. la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul titlurilor de participare admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru,

sau

b. la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul titlurilor de participare tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât



piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

Pentru evaluarea instrumentelor financiare menționate anterior se va ține cont de următoarele reguli:

- instrumentele financiare admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelu instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior;

- în cazul în care instrumentele financiare sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării;

- în cazul instrumentelor financiare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelu instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic;

- în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de Infinity Capital Investments S.A., în baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, acțiunile societăților respective vor fi evaluate în activul Infinity Capital Investments S.A. în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare. În cazul în care Infinity Capital Investments S.A. optează pentru aplicarea acestei metode de evaluare, menține respectiva metodă de evaluare pentru o perioadă de cel puțin un an calendaristic, pentru respectivele acțiuni considerate nelichide.

2. Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-



un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare:

2.1. Acțiuni și orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb

Metode de evaluare:

- valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situații financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau bilanța de verificare lunară – în cazul societăților necotate – sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, emis de către A.S.F. – în cazul emitenților -, precum și, în măsura în care este disponibil, un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății); în cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile,

sau

- valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către consiliul de administrație/conducerea Infinity Capital Investments S.A.

Acțiunile emise de societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, în legătură cu care A.S.F. sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate mai sus.

2.2. Instrumente financiare cu venit fix

Metode de evaluare:

- metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de preț începând cu data modificării metodei de evaluare,

sau

- metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață de tipul MID (calculat ca media aritmetică dintre cel mai bun preț de vânzare și cel mai bun preț de cumpărare), în situația



existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (de exemplu, BNR, Bloomberg, Reuters),

sau

- metoda bazată pe utilizarea unor cotații de tipul BID, în situația în care nu există un reper de preț compozit relevant,

sau

- metoda de determinare a valorii juste a instrumentului, conform tehnicilor de evaluare consacrate la nivel internațional, în lipsa existenței oricărei cotații conform punctelor anterioare, în baza unei decizii fundamentate a conducerii superioare a Infinity Capital Investments S.A.

În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. În monitorizarea numărului de 10 zile lucrătoare, calendarul care se va lua în considerare este calendarul aferent al țării de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, în situația în care pot exista diferențe între zilele lucrătoare din România și zilele lucrătoare aferente altor state. Dacă termenul-limită de plată coincide cu o zi nelucrătoare, acesta se prelungește automat până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

2.3. Instrumentele pieței monetare

Metode de evaluare:

- metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de preț începând cu data modificării metodei de evaluare,

sau

- metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață de tipul MID (calculat ca media aritmetică dintre cel mai bun preț de vânzare și cel mai bun preț de cumpărare), în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (de exemplu, BNR, Bloomberg, Reuters),

sau

- metoda bazată pe utilizarea unor cotații de tipul BID, în situația în care nu există un reper de preț compozit relevant,

sau

- metoda de determinare a valorii juste a instrumentului, conform tehnicilor de evaluare consacrate la nivel internațional, în lipsa existenței oricărei cotații conform punctelor anterioare, în baza unei decizii fundamentate a conducerii superioare a Infinity Capital Investments S.A.

2.4. Instrumente financiare derivate – se evaluează utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare, astfel încât să fie respectat principiul valorii juste.



2.5. Titlurile de participare emise de O.P.C. se evaluează la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute internațional (de exemplu Bloomberg, Reuters).

Pentru evaluarea instrumentelor financiare menționate la 2.1 se va ține cont de următoarele reguli:

- în cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenți) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situații financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau bilanța de verificare lunară - în cazul societăților necotate - sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare C.I.V.M., emis de către A.S.F. - în cazul emitenților -, precum și, în măsura în care este disponibil, un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății);

- instrumentele financiare menționate, emise de aceeași entitate, dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate conform 2.1. – 2.5.

3. Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț:

3.1. Acțiuni emise de societăți în care Infinity Capital Investments S.A. deține sub 33% din capitalul social

Metode de evaluare:

a. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile,

sau

b. valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către consiliul de administrație/conducerea Infinity Capital Investments S.A.

3.2. Acțiuni emise de societăți în care Infinity Capital Investments S.A. deține peste 33% din capitalul social - se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual.

3.3. Instrumente financiare cu venit fix



Metode de evaluare:

a. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

și/sau

b. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață de tipul MID (calculat ca media aritmetică dintre cel mai bun preț de vânzare și cel mai bun preț de cumpărare), în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (de exemplu BNR, Bloomberg, Reuters).

În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. În monitorizarea numărului de 10 zile lucrătoare, calendarul care se va lua în considerare este calendarul aferent al țării de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, în situația în care pot exista diferențe între zilele lucrătoare din România și zilele lucrătoare aferente altor state. Dacă termenul-limită de plată coincide cu o zi nelucrătoare, acesta se prelungește automat până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

Evaluarea în activul Infinity Capital Investments S.A. a obligațiilor corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ/multilateral de tranzacționare pentru care nu a fost onorată plata la scadență a principalului și cupoanelor aferente, se realizează la valoarea 0 (zero) ori la valoarea garanției executate, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente financiare emise de același emitent.

În scop prudentțial, în situația în care se constată, conform situațiilor financiare periodice ale emitentului acestor instrumente, că există un risc semnificativ ca acesta să nu își îndeplinească obligațiile de plată aferente cupoanelor periodice și principalului, se vor realiza ajustări graduale de valoare ale expunerii pe respectivul instrument, în baza unei analize interne sau a unui raport de evaluare întocmit de un evaluator extern autorizat. Respectivul aplicări de ajustări de valoare se notifică A.S.F. cu cel puțin 5 zile lucrătoare anterior punerii în aplicare a deciziei aplicării acestei proceduri.

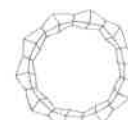
3.4. Instrumentele pieței monetare

Metode de evaluare:

a. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului,

sau

b. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață de tipul MID (calculat ca media aritmetică dintre cel mai bun preț de vânzare și cel mai bun preț de cumpărare), în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (de exemplu BNR, Bloomberg, Reuters).



3.5. Instrumente financiare derivate se evaluează utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare, astfel încât să fie respectat principiul valorii juste.

3.6. Titlurile de participare emise de O.P.C. se evaluează la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute internațional (de exemplu Bloomberg, Reuters).

4. *Deținerile din conturile curente* se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale O.P.C.V.M. la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

5. *Depozitele bancare și certificatele de depozit* se evaluează folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru evaluarea depozitelor bancare și certificatelor de depozit se va ține cont de următoarele reguli:

- depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului;
- în cazul în care pentru depozitele bancare s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

6. *Depozitele structurate* se evaluează pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului-suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menținută pe toată durata depozitului.

7. *Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștința investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului* vor fi evaluate la:

- prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare,

sau

- valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de conducerea Infinity Capital Investments S.A.

În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile



de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării. În cazul în care prețurile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, Infinity Capital Investments S.A. utilizează pentru determinarea prețului acțiunilor suspendate exclusiv valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).

8. *Acțiunile neadmise la tranzacționare, inclusiv cele emise de instituții de credit sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea zero sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea S.A.I./societății de investiții care se autoadministrează în cazul în care informațiile din raportările financiare trimestriale/semestriale nu sunt disponibile în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni.*

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare (zile lucrătoare), se va considera că prima zi de netranzacționare este prima zi lucrătoare în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

9. *Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net fie la valoarea zero, fie la valoarea determinată de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii conducerii Infinity Capital Investments S.A., de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.*

10. *Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Infinity Capital Investments S.A. la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.*

11. *Acțiunile societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare se evaluează:*



- conform metodei menționate la punctul 1.1 în cazul în care respectivele acțiuni au preț de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare, sau

- dacă acțiunile nu au preț de piață, acestea vor fi evaluate conform metodei menționată la 3.1 sau 3.2 până la data înregistrării unui preț de referință disponibil.

12. *Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 sau de legislația aplicabilă din state membre sau state terțe, neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.*

13. *Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.*

14. *Acțiuni rezultate în urma divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate se evaluează, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.*

15. *Acțiuni rezultate în urma operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea numărului de acțiuni ale unor societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate se evaluează, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea ultimului preț de piață disponibil anterior operării modificării capitalului social la coeficientul de diminuare a capitalului social.*

16. *Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Infinity Capital Investments S.A. în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.*

Acestea se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor societății.

Evaluarea acțiunilor deținute de Infinity Capital Investments S.A. ca urmare a participării la majorarea de capital fără contraprestație în bani se realizează:

- la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, sau



- la prețului de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Pentru evaluarea dividendelor și acțiunilor distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital se va ține cont de următoarele reguli:

- în cazul în care, din lipsă de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza, contravaloarea dividendelor respective va fi înregistrată în activ la data la care Infinity Capital Investments S.A. sau depozitarul activelor societății intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații;

- în situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare;

- dividendele distribuite de societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare dintr-un stat membru sau unei burse dintr-un stat terț se înregistrează în evidențele contabile ale Infinity Capital Investments S.A. cu titlu de creanțe în baza hotărârilor AGA de aprobare a bilanțului respectivei societăți și sunt înregistrate în activul net al Infinity Capital Investments S.A.;

- dividendele distribuite de societățile neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare dintr-un stat membru sau unei burse dintr-un stat terț sunt înregistrate în activul Infinity Capital Investments S.A. la data încasării acestora.

17. Acțiuni ca urmare a majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință

Dacă Infinity Capital Investments S.A. decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile convenite și suma datorată de Infinity Capital Investments S.A. ca urmare a participării la majorarea capitalului social se înregistrează astfel:

- în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital (așa numita dată ex-dividend), dacă prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere;

- la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, dacă prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere.

Acestea se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor societății.

Evaluarea acestor acțiuni se realizează:

- la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, sau



- la prețului de referință – furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere.

În situația în care operațiunea de majorare de capital social cu contraprestație în bani din partea investitorilor nu este dusă la îndeplinire în termenul legal stabilit de Legea nr. 31/1990 de la data adoptării deciziei A.G.A., Infinity Capital Investments S.A. exclude din portofoliu acțiunile subscrise și poate înregistra sumele plătite aferente majorării de capital neoperate pe poziția "Alte active - Sume de încasat". Infinity Capital Investments S.A. va utiliza toate demersurile legale pentru recuperarea contraprestației în bani achitate emitentului pentru acțiunile care nu au mai fost subscrise din motive obiective imputabile acestuia.

18. Acțiunile ca urmare a majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință se înregistrează în activul. Infinity Capital Investments S.A. la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

Drepturile de preferință se înregistrează în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Pentru evaluarea acțiunilor ca urmare a majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, se va ține cont de următoarele reguli:

- evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoare teoretică, până la momentul primei zile de tranzacționare. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

$$\text{Valoarea teoretică a dreptului de preferință} = (\text{prețului de piață al acțiunilor vechi} - \text{prețului de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință}) * [\text{număr de acțiuni noi} / (\text{număr de acțiuni vechi} + \text{număr de acțiuni noi})] * [\text{număr de acțiuni vechi} / \text{număr de drepturi de preferință emise}],$$

unde prețului de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețului evaluat conform metodei precizate la pct. 1.1, din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

- ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețului de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru sau la prețului de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul



altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul sistemului de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem.

- în cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică;

- ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”;

- la momentul exercitării drepturilor de preferință, acțiunile convenite vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Infinity Capital Investments S.A.

19. Acțiuni ca urmare a subscrierii în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni

Acțiunile sunt considerate «valori mobiliare nou-emise» și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscribe în cadrul ofertei publice. Această modalitate de înregistrare și evaluare a acțiunilor respective subscribe de Infinity Capital Investments S.A. se menține până la data efectuării primei tranzacții bursiere.

În cazul în care Infinity Capital Investments S.A., a scris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei publice inițiale de vânzare de acțiuni, deține acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

- între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, conform metodelor menționate la pct. 3.1 – 3.2;

- între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor menționate la pct. 1.1.

Pentru evaluarea acțiunilor ca urmare a subscrierii în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni se va ține cont de următoarele reguli:

- în cazul în care admiterea la tranzacționare a acțiunilor subscribe nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acțiunile obținute de Infinity Capital Investments S.A. ca urmare a subscrierii în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni vor fi evaluate conform metodelor menționate la pct. 3.1 – 3.2.

20. Drepturile de alocare obținute de Infinity Capital Investments S.A. ca urmare a subscrierii în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni ce implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, în urma subscrierii și plății integrale a acțiunilor în cadrul ofertei, respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință

Metode de evaluare



a. între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;

b. între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor menționate la pct. 1.1

Drepturile de alocare vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale Infinity Capital Investments S.A. astfel:

a) până la momentul admiterii la tranzacționare în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare;

b) de la momentul admiterii la tranzacționare și până la momentul emisiunii acțiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare asimilate acțiunilor și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate.

21. Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social cu contraprestație în bani

Metode de evaluare

a. până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;

b. de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar metodei menționată la 3.1 sau 3.2, coroborat cu metodele precizate la pct. 7, 8, 9 și 10.

22. Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social fără contraprestație în bani se înregistrează în activul Infinity Capital Investments S.A. de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., în baza unor înscrisuri doveditoare furnizate de către societate, prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii corespondente noului capital social.

23. Obligațiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacționare similar metodelor menționate la 3.3 aferente instrumentelor cu venit fix.

24. Certificatele de emisii de gaze cu efect de seră se evaluează cel puțin anual pe baza valorii determinate prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii (în care este utilizat principiul valorii juste), de către un evaluator autorizat ANEVAR, aprobate de către conducerea superioară a societății.

25. Activele imobiliare se evaluează de către un evaluator independent, înscris în Registrul public al A.S.F., cu respectarea reglementărilor emise de A.S.F. Depozitarul certifică modalitatea de calcul al activului net, preluând în calculul acestuia valoarea activelor imobiliare înscrisă în raportul de evaluare întocmit de către evaluatorul independent, responsabil pentru evaluare. Metoda de evaluare a activelor imobiliare va fi menținută de societate pe o perioadă de minimum 3 ani. Reevaluarea activelor imobiliare se va realiza cel puțin cu o frecvență anuală, precum și de fiecare dată când se



înregistrează tranzacții cu active din portofoliul său investițional sau la solicitarea A.S.F. Cheltuielile cu evaluarea activelor imobiliare vor fi suportate de către societate.

26. Părțile sociale ale societăților cu răspundere limitată reglementate de Legea nr. 31/1990, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii se evaluează cel puțin anual pe baza valorii determinate prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de conducerea superioară a societății.

27. Cumpărări/vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare (repo/reverse repo)

Metode de evaluare

a. cumpărările reversibile în cadrul cărora Infinity Capital Investments S.A. cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul ferm al contrapărții de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a creanței care se adaugă la valoarea de achiziție;

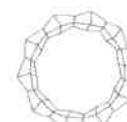
b. vânzările reversibile în cadrul cărora Infinity Capital Investments S.A. vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se în baza unui angajament ferm să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate astfel:

- pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operațiunii de piață monetară și data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 113-115 din Regulamentul ASF nr. 9/2014. Titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evidențiate în cadrul unei poziții de activ dedicate: «Titluri - suport pentru contracte de report» în categoria corespunzătoare instrumentelor respective;

- în aceeași perioadă, se va înscrie cu semnul „minus” valoarea de decontare împreună cu recunoașterea zilnică a datoriei atașate, în cadrul unei poziții de activ «Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată», conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 – Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală.

28. Produse structurate vor fi evaluate la prețul de referință (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei ședințe de tranzacționare) calculat de operatorul de piață pe care se tranzacționează respectivele instrumente, după cum urmează:

- media aritmetică, calculată pe baza celei mai bune cotații de cumpărare (ask) și a celei mai bune cotații de vânzare (bid) introduse/administrate de către furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de către market maker/market makeri, după caz, existente în piață după încheierea ședinței curente de tranzacționare, în situația în care au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market



makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzacționare. Valoarea respectivă se rotunjește la cel mai apropiat pas de preț corespunzător simbolului respectiv;

- prețul de închidere înregistrat în piața principală a simbolului în ședința de tranzacționare curentă dacă acesta a fost disponibil la tranzacționare, în situația în care nu există cotații disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, și au fost înregistrate tranzacții în ședința de tranzacționare respectivă;

- cel mai recent preț de referință al simbolului (prețul de referință rămâne nemodificat), în situația în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:

- (i) nu au fost înregistrate tranzacții în cea mai recentă ședință de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare;

- (ii) nu au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, după caz, la încheierea celei mai recente ședințe de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare.

Metodologiile de evaluare pentru activele existente în portofoliul administrat de către Infinity Capital Investments S.A. sunt cele prevăzute în legislația națională.

Infinity Capital Investments S.A. este încadrată la categoria FIA administrat intern ale căror titluri sunt distribuite inclusiv către investitorii de retail. În consecință evaluarea activelor, precum și calculul VUAN se realizează lunar, precum și în situația majorărilor sau reducerilor de capital social.

În cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de Infinity Capital Investments S.A., în baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, societatea poate decide ca acțiunile societăților respective să fie evaluate în activ în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare. În cazul în care Infinity Capital Investments S.A. optează pentru aplicarea acestei metode de evaluare, menține respectiva metodă de evaluare pentru o perioadă de cel puțin un an calendaristic, pentru respectivele acțiuni considerate nelichide și va menționa în raportul anual o fundamentare a deciziei sale ce va include și o analiză a lichidității emitentului care nu a fost evaluat pe principiul marcării la piață.

În situația în care compania va investi în alte tipuri de active - conform strategiei investiționale - procedura internă va fi modificată corespunzător.

3.4. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiție

Infinity Capital Investments S.A. nu a încheiat un contract pentru furnizarea de servicii de consultanță de investiții în legătură cu activele deținute.



Responsabilitatea pentru realizarea investițiilor conform strategiei aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor este a Consiliului de Administrație și Conducerii Superioare a societății, funcție de valoarea investiției. Consiliul de Administrație al Infinity Capital Investments S.A. este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiții și poate înființa comitete consultative, cu respectarea prevederilor legale incidente. Unul dintre aceste comitete consultative este Comitetul de Politici Investiționale – Strategii, compus din cel puțin doi administratori neexecutivi, care asistă Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul elaborării strategiilor și politicilor investiționale, al urmării respectării deciziilor privind punerea în aplicare a politicii de investiții, a analizei performanței portofoliului de instrumente financiare și al administrării riscurilor aferente, propune efectuarea unor eventuale plasamente în funcție de oportunitățile oferite de piață.

În cadrul Infinity Capital Investments S.A. funcționează o structură distinctă, responsabilă cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor în conformitate cu politica generală de investiții. Această structură elaborează studii și analizează oportunități investiționale în conformitate cu strategia stabilită, întocmește documentele necesare în vederea realizării sau valorificării plasamentelor financiare în societățile comerciale de tip închis, urmărește punerea în aplicare a hotărârilor Consiliului privind participarea Infinity Capital Investments S.A. la majorarea capitalului social la societățile din portofoliu, asigură calcularea și verificarea respectării limitelor de investiții prevăzute de reglementările A.S.F.

3.5. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea acțiunilor

3.5.1. *Subscrierea/răscumpărarea acțiunilor*

Acțiunile Infinity Capital Investments S.A. sunt nominative, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,1 lei.

Acțiunile Infinity Capital Investments S.A. sunt listate la categoria Premium a Bursei de Valori București începând cu anul 1999.

Infinity Capital Investments S.A. poate majora capitalul social prin emiterea de noi acțiuni.

Operațiunea de majorare a capitalului social se face cu aprobarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor care stabilește și condițiile majorării: valoarea de emisiune a unei acțiuni, numărul total de acțiuni emise, data de înregistrare necesară pentru stabilirea acționarilor care pot participa la majorare etc.

Infinity Capital Investments S.A. poate derula programe de răscumpărare de acțiuni numai cu aprobarea prealabilă a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, în



condițiile art. 103¹ din Legea societăților nr. 31/1990. Răscumpărarea acțiunilor de către Infinity Capital Investments S.A. poate avea loc în următoarele condiții:

- autorizarea dobândirii propriilor acțiuni este acordată de către adunarea generală extraordinară a acționarilor, care va stabili condițiile acestei dobândiri, în special numărul maxim de acțiuni ce urmează a fi dobândite, durata pentru care este acordată autorizația și care nu poate depăși 18 luni de la data înregistrării în registrul comerțului, și, în cazul unei dobândiri cu titlu oneros, contravaloarea lor minimă și maximă;
- valoarea nominală a acțiunilor proprii dobândite de societate, inclusiv a celor aflate deja în portofoliul său, nu poate depăși 10% din capitalul social subscris;
- tranzacția poate avea ca obiect doar acțiuni integral liberate;
- plata acțiunilor astfel dobândite se va face numai din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale;
- dacă acțiunile proprii sunt dobândite pentru a fi distribuite angajaților societății, acțiunile astfel dobândite trebuie distribuite în termen de 12 luni de la data dobândirii.

3.5.2. Suspendarea de către A.S.F./A.F.I.A. a emisiunii și răscumpărării

Autoritatea de Supraveghere Financiară, precum și Infinity Capital Investments S.A., pot decide temporar limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare în una dintre următoarele situații și/sau condiții:

- dificultăți de evaluare justă a activelor;
- expuneri semnificative din activul net al societății față de instrumente financiare suspendate de la tranzacționare prin decizia A.S.F., ESMA sau unei alte autorități competente din alt stat membru;
- existența unor divergențe privind evaluarea activelor între societate și depozitarul activelor, de natură a conduce la refuzul depozitarului de a certifica V.A.N.;
- constatarea imposibilității de realizare a obiectivelor investiționale ale societății din motive neimputabile administratorilor;
- alte situații justificate de protecția interesului public și a investitorilor.

3.5.3. Data finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea de unități de fond

Acțiunile societății sunt listate la Bursa de Valori București, categoria Premium. Achiziționarea acțiunilor se poate efectua oricând, în timpul programului de tranzacționare, prin intermediul societăților de servicii de investiții financiare.

În cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Infinity Capital Investments S.A. din data de 27 aprilie 2023, durata de funcționare a societății a fost stabilită la 99 de ani. Cu toate acestea, conform legislației aplicabile, durata de funcționare poate fi modificată ulterior, în baza unei hotărâri a Adunării Generale



Extraordinare a Acționarilor Infinity Capital Investments S.A., adoptată în condițiile necesare de validitate.

3.5.4. Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond

Nu este cazul.

3.6. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale Infinity Capital Investments S.A.

3.6.1. Regulile de evaluare a activelor

Regulile de evaluare a activelor Infinity Capital Investments S.A. sunt cele prevăzute în legislația națională.

Infinity Capital Investments S.A. se asigură că procesul de evaluare este realizat temeinic, transparent și formalizat corespunzător, astfel încât să se realizeze o evaluare corespunzătoare și independentă a activelor în conformitate cu legislația incidentă și prevederile actului constitutiv.

Valoarea activelor reprezintă cuantificarea valorică a activelor financiare utilizând diverse repere specifice (*cotație bursieră, cost de achiziție, valoare de înregistrare în activul net, s.a.*), conform reglementărilor incidente.

În conformitate cu IFRS 9 "Instrumente financiare", Infinity Capital Investments S.A. clasifică instrumentele financiare deținute în active financiare și datorii financiare.

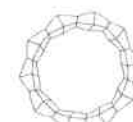
Societatea clasifică activele financiare drept: evaluate la costul amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoarea justă prin profit sau pierdere, pe baza modelului de afaceri al societății pentru administrarea activelor financiare și caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar. În conformitate cu IFRS 9, societatea clasifică activele financiare în una din următoarele categorii:

1. Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere sunt:

- instrumente de capitaluri proprii deținute pentru tranzacționare;
- instrumente de capitaluri proprii desemnate a fi evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere;
- instrumente de datorie.

Un activ financiar este deținut în vederea tranzacționării dacă îndeplinește cumulativ următoarele condiții: este deținut în scopul vânzării și răscumpărării în viitorul apropiat, la recunoașterea inițială, face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate împreună și pentru care există dovezile unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt și este un instrument derivat (cu



excepția unui instrument derivat care este un contract de garanție financiară sau un instrument desemnat de acoperire împotriva riscurilor).

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale.

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă nu reprezintă instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

2. Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt instrumente de capitaluri proprii desemnate a fi evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și instrumente de datorie.

Un activ financiar de natura instrumentelor de datorie trebuie evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global dacă sunt îndeplinite condițiile:

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și vânzarea activelor financiare și

- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Investițiile societății în instrumente de capitaluri proprii (acțiuni) sunt clasificate în totalitate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global întrucât acestea sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor, nu pentru tranzacționare.

Investițiile Societății în unități de fond sunt clasificate și evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Restul activelor și datoriilor financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoarea reevaluată sau cost istoric.

Metoda folosită pentru scoaterea din evidență a investițiilor societății în instrumente de capital (acțiuni) este „primul intrat, primul ieșit”, în condițiile cuantificării și evaluării performanțelor societății pe baza valorii juste.

Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

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



Dividendele primite de la entități în care societatea deține acțiuni sunt recunoscute în profit sau pierdere la valoarea brută doar atunci când:

- dreptul societății de a primi plata dividendului este stabilit;
- este probabil ca beneficiile economice asociate dividendului să fie generate pentru societate, și
- valoarea dividendului poate fi evaluată în mod fiabil.

3. Active financiare evaluate la cost amortizat

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt reprezentate de numerar și echivalente de numerar, depozite la bănci, creanțele comerciale și alte creanțe. Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite condițiile:

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și
- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

4. Datorii financiare

Datoriile financiare sunt clasificate ulterior recunoașterii inițiale la cost amortizat, cu excepția datoriilor financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere reprezentate de datoriile financiare deținute în vederea tranzacționării, care sunt desemnate la recunoașterea inițială sau ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când societatea recunoaște pentru prima dată un activ financiar, îl clasifică la cost amortizat, la valoare justă prin profit sau pierdere sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (conform punctelor 4.1.1 - 4.1.5 din IFRS 9) și îl evaluează în conformitate cu IFRS 9 (*un activ financiar sau o datorie financiară este evaluată la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau al unei datorii financiare care nu este la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului financiar sau datoriei financiare*).

Societatea recunoaște inițial depozitele la bănci, la data la care acestea sunt constituite.

Toate celelalte active și datorii financiare sunt recunoscute inițial la data tranzacției.

După recunoașterea inițială, societatea clasifică toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

- datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;



- datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;
- contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulat;
- angajamentelor pentru furnizarea unui împrumut la o rată a dobânzii sub valoarea pieței, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulat;
- contraprestației contingente recunoscute de un dobânditor într-o combinație de întreprinderi (pentru care se aplică IFRS 3). O astfel de contraprestație contingentă trebuie evaluată ulterior la valoarea justă cu schimbările recunoscute în profit sau pierdere.

Infinity Capital Investments S.A. măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Societatea măsoară instrumentele cotate pe piețe active folosind prețul de închidere.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotate pe o piață activă atunci când prețurile cotate sunt disponibile imediat și regulat dintr-un schimb, un dealer, un broker, o asociație din industrie, un serviciu de stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

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

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

Evaluarea la valoarea justă a *instrumentelor de capital (acțiuni)* deținute este realizată după cum urmează:



- pentru titlurile cotate și tranzacționate în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerare 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, iar pentru nivelul 2 se iau cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare*);

- pentru titlurile cotate care nu au tranzacții în ultimele 30 de zile din perioada de raportare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață se determină:

- 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,

sau

- la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a companiei respective.

- pentru titlurile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de emitenți în care se dețin participații de peste 33% din capitalul social, acestea se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual;

- pentru titlurile aferente societăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare, evaluarea se face la valoarea zero.

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

Dacă societatea reclassifică activele financiare, atunci vor fi reclassificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclassificate ulterior recunoașterii inițiale.

Societatea aplică reclassificarea activelor financiare în mod prospectiv de la data reclassificării. Eventualele câștiguri, pierderi sau dobânzi recunoscute anterior nu vor fi retratate.

În eventualitatea unei reclassificări, societatea procedează astfel:

- la reclassificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, valoarea justă este determinată la data reclassificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în profit sau pierdere;

- la reclassificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a costului amortizat, valoarea justă la data reclassificării devine noua valoare contabilă brută;

- la reclassificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, valoarea justă este determinată la data



reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, fără a ajusta rata dobânzii efective sau pierderile preconizate din creditare;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a costului amortizat, reclasificarea se realizează la valoarea justă a activului de la data reclasificării. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt eliminate în raport cu valoarea justă a activului, fără a fi afectat contul de profit sau pierdere. Rata dobânzii efective și pierderile preconizate din creditare nu sunt ajustate ca efect al reclasificării;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, activul continuă să fie evaluat la valoarea sa justă;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, activul financiar continuă să fie evaluat la valoare justă. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate din capitalurile proprii în contul de profit sau pierdere, ca ajustare din reclasificare (conform IAS 1).

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

Imobilizările necorporale sunt evaluate inițial la cost. După recunoașterea inițială, o imobilizare necorporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate.

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la costul de achiziție (pentru cele procurate cu titlu oneros), la valoarea de aport (pentru cele primite ca aport în natură la constituirea/majorarea capitalului social), respectiv la valoarea justă de la data dobândirii pentru cele primite cu titlu gratuit. Imobilizările corporale sunt clasificate de către Infinity Capital Investments S.A. în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri și construcții;
- mașini și echipamente;
- mijloace de transport;
- mobilier, aparatura birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale.

Pentru recunoașterea ulterioară, societatea a adoptat modelul reevaluării.

După recunoașterea ca activ, elementele de imobilizări corporale de natura construcțiilor și terenurilor a căror valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil sunt



contabilizate la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Alte imobilizări corporale sunt măsurate la cost minus amortizarea cumulată și eventuale pierderi din depreciere.

Reevaluările trebuie să se facă cu suficientă regularitate pentru a asigura faptul că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data perioadei de raportare. Dacă un element al imobilizărilor corporale este reevaluat, atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element este supusă reevaluării.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, creșterea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitalurile proprii, cu titlul de surplus din reevaluare. Cu toate acestea, majorarea va fi recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiași activ recunoscut anterior în profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare este recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea va fi recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere. Evidența rezervelor din reevaluare se efectuează pe fiecare imobilizare în parte și pe fiecare operațiune de reevaluare care a avut loc.

Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizare corporală se transferă direct în rezultatul reportat pe măsura amortizării și atunci când activul este derecunoscut la cedare sau casare.

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoare reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus amortizarea cumulată și pierderi din depreciere. Reevaluările sunt realizate de către evaluatori specializați, membrii ai ANEVAR. Frecvența reevaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin terenurile și construcțiile deținute de societate.

Terenurile nu se depreciază. Deprecierea altor bunuri tangibile este calculată folosind metoda amortizării liniare, alocând costuri aferente valorii reziduale, în concordanță cu durata de viață aferentă.

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din situația poziției financiare împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Câștigul sau pierderea rezultate din derecunoașterea unui element de imobilizare corporală este inclus în contul de profit sau pierdere curent când elementul este derecunoscut.



Investiții imobiliare sunt proprietăți imobiliare (terenuri, clădiri sau părți ale unei clădiri) deținute de către societate în scopul închirierii sau pentru creșterea valorii sau ambele, și nu pentru:

- a fi utilizate pentru producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative;
- sau
- a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

Anumite proprietăți includ o parte care este deținută pentru a fi închiriată sau cu scopul creșterii valorii și o altă parte care este deținută în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative. Dacă aceste părți pot fi vândute separat (sau închiriate separat) atunci ele sunt contabilizate separat. Dacă părțile nu pot fi vândute separat, proprietatea este tratată ca investiție imobiliară numai dacă partea utilizată în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative este nesemnificativă. O investiție imobiliară este recunoscută ca activ dacă și numai dacă:

- este probabil ca un beneficiu economic viitor asociat investiției imobiliare să intre în societate;
- costul investiției imobiliare poate fi evaluat în mod fiabil.

O investiție imobiliară este evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Costul unei investiții imobiliare achiziționate este format din prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile (*de exemplu, onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxele pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare*). Evaluarea ulterioară a investițiilor imobiliare este cea pe baza modelului valorii juste efectuată de evaluatori membri ai Asociației Naționale a Evaluatorilor din România (ANEVAR). Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea societății. Câștigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei în care acestea se produc. Valoarea justă a investițiilor imobiliare reflectă condițiile de piață la data bilanțului.

Transferurile în și din categoria investițiilor imobiliare trebuie făcute atunci și numai atunci când există o modificare în utilizarea activului evidențiată de:

- începerea utilizării de către societate - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria immobilizărilor corporale;
- începerea procesului de amenajare în perspectiva vânzării - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria stocuri;
- încheierea utilizării de către societate - pentru transferurile din categoria immobilizărilor corporale în categoria investițiilor imobiliare;
- începerea unui leasing operațional cu o altă parte - pentru transferurile din categoria stocurilor în categoria investițiilor imobiliare.



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

Valoarea contabilă a activelor societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, este revizuită la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluși activ sau unități. Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Regulile de evaluare a activului Infinity Capital Investments S.A. sunt cele prevăzute în legislația națională, respectiv cele prevăzute de prevederile art. 113-122 din Regulamentul nr. 9/2014 *privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare*, precum și de prevederile Regulamentului nr. 7/2020 *privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative*.

Funcția de evaluare în cadrul Infinity Capital Investments S.A. este realizată intern, sarcina de evaluare fiind independentă din punct de vedere funcțional de administrarea portofoliului și de politica de remunerare.

Infinity Capital Investments S.A. a identificat metodologii de evaluare pentru fiecare tip de activ existent în portofoliul administrat. Aceste metodologii sunt cele prevăzute în legislația națională.

În cazul în care Infinity Capital Investments S.A. va investi în alte tipuri de active permise de lege, dar care necesită modele de evaluare, se vor lua următoarele măsuri:

- se vor actualiza prezentele reguli cu justificarea modelului și ale principalelor caracteristici;
- se va formaliza motivul alegerii modelului, datele suport, ipotezele utilizate în cadrul modelului și rațiunea utilizării acestuia;
- se vor formaliza limitările evaluării pe bază de model.

Înainte de a fi utilizat, modelul ce va fi utilizat pentru evaluarea activelor, construit la nivel intern al Infinity Capital Investments S.A. va fi validat de o persoană cu suficiente cunoștințe de specialitate. Persoana care va valida modelul de evaluare nu va fi implicată în procesul de elaborare a respectivului model. Modelul este supus aprobării prealabile de către conducerea superioară a Infinity Capital Investments S.A. Aprobarea modelului de către conducerea superioară a Infinity Capital Investments S.A. nu aduce atingere



dreptului Autorității de Supraveghere Financiară de a solicita ca modelul să fie verificat de un evaluator sau de către un expert exterior.

Revizuirea regulilor/politicilor/procedurilor de evaluare se face anual în cursul lunii decembrie și este comunicată investitorilor în termen de 60 de zile de la sfârșitul fiecărui an.

Funcția de administrare a riscurilor oferă asistență adecvată privind politicile și procedurile adoptate pentru evaluarea activelor.

Infinity Capital Investments S.A. va notifica A.S.F. ori de câte ori intervin modificări cu privire la modalitatea în care este asigurată funcția de evaluare.

Notificarea va conține și informații și date care atestă îndeplinirea de către evaluatorul intern sau, după caz, de evaluatorul extern a prevederilor legale.

3.6.2. Metoda de calcul al valorii activului net

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

Valoarea totală a activelor se calculează prin cumularea:

1. activelor imobilizate compuse din:

- imobilizări necorporale;
- imobilizări corporale;
- imobilizări financiare;

2. activelor circulante;

3. instrumentelor financiare derivate;

4. cheltuielilor înregistrate în avans.

Valoarea totală a datoriilor se determină pe baza informațiilor furnizate de contabilitatea proprie organizată și condusă în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

În scopul calculării valorii unitare a activului, acțiunilor proprii răscumpărate de societate le sunt asimilabile certificatele de depozit și certificatele de interes emise de o terță parte având la bază acțiunile suport respective.

Titlurile de participare ale Infinity Capital Investments S.A. admise la tranzacționare sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau unei burse dintr-un stat terț se încadrează la categoria "acțiuni" în activul net al O.P.C., precum și în raportările transmise de societate către A.S.F.

Valoarea unitară a activului net se calculează conform următoarei relații și definițiilor de mai sus, fiind exprimat în lei:



Valoarea netă a activului la acea dată

Valoarea unitară a activului net la acea dată =

numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la acea dată, exclusiv acțiunile de trezorerie și acțiunile aferente certificatelor de depozit sau certificatelor de interes de acțiuni proprii răscumpărate și deținute la data raportării

3.6.3. Frecvența calculării valorii activului net

Infinity Capital Investments S.A. este încadrată la categoria fondurilor de investiții alternative administrate intern ale căror titluri sunt distribuite inclusiv către investitorii de retail (F.I.A.I.R.). În consecință, evaluarea activelor și calculul valorii activului net (V.A.N.) și a valorii unitare a activului net (V.U.A.N.) se realizează lunar, precum și în situația majorărilor sau reducerilor de capital social.

3.6.4. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Infinity Capital Investments S.A. întocmește, transmite la Autoritatea de Supraveghere Financiară și publică rapoarte cu privire la valoarea activului net calculate lunar, pentru ultima zi lucrătoare a lunii, certificate de Depozitar, în forma prezentată în legislația în vigoare, în maximum 15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea.

În cazul în care ultima zi de raportare nu este o zi lucrătoare, atunci documentele sunt transmise în următoarea zi lucrătoare după această dată.

Infinity Capital Investments S.A. este responsabilă de corecta evaluare a activelor fondului, precum și de calcularea valorii activului net și de publicarea acestuia conform legislației în vigoare.

Valoarea activului net al Infinity Capital Investments S.A. este certificată de Depozitar.

Publicarea valorii activului net este adusă la cunoștința investitorilor lunar prin publicarea pe pagina operatorului de piață Bursa de Valori București, precum și pe pagina de internet a Infinity Capital Investments S.A., www.infinitycapital.ro.

Infinity Capital Investments S.A., în calitate de F.I.A.I.R. admis la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate, publică situația detaliată a investițiilor cu o frecvență trimestrială, în termenele prevăzute de legislația aplicabilă în acest sens. Aceasta este publicată pe pagina web proprie.

V.A.N. și V.U.A.N. sunt de asemenea disponibile permanent investitorilor prin publicare pe site-ul propriu și/sau prin consultare la sediul social al societății.

Infinity Capital Investments S.A. transmite la Autoritatea de Supraveghere Financiară și pune la dispoziția investitorilor, prin publicare pe site-ul propriu și/sau prin consultare la sediul social, rapoarte trimestriale, semestriale și anuale privind situația activelor și obligațiilor, inclusiv situația detaliată a investițiilor la data de raportare, având



conținutul și forma prevăzute de legislația în vigoare. Rapoartele trimestriale, semestriale și anuale se transmit la A.S.F și la B.V.B. și se pun la dispoziția investitorilor pe site-ul propriu în termenele prevăzute de reglementările emise de A.S.F. referitoare la depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile semestriale.

Rapoartele lunare, trimestriale, semestriale și anuale vor conține și explicații cu privire la metodele de evaluare utilizate pentru acele instrumente financiare pentru care s-au ales metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), nivelul levierului și valoarea expunerii Infinity Capital Investments S.A. calculată conform prevederilor Regulamentul (UE) nr. 231/2013.

3.6.5. Valoarea inițială a unei unități de fond

Principalele caracteristici ale acțiunilor emise de societate sunt ordinare, nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont; acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale; indivizibile, emitentul recunoaște un singur reprezentant pentru exercitarea drepturilor rezultând dintr-o acțiune; fiecare acțiune dă dreptul la un vot. Valoarea nominală a unei acțiuni Infinity Capital Investments S.A. este de 0,1 lei.

3.7. Condiții de înlocuire a depozitarului și a A.F.I.A.

3.7.1. Situații în care poate fi înlocuit depozitarul

Autoritatea de Supraveghere Financiară hotărăște cu privire la emiterea sau retragerea unei autorizații pentru Infinity Capital Investments S.A. în termen de maximum 60 de zile de la înregistrarea cererii și a documentelor complete prevăzute de reglementările A.S.F. depuse de societate.

Înlocuirea Depozitarului de către Infinity Capital Investments S.A. se poate face prin:

1. Denunțarea de către una dintre părți a Contractului încheiat, cu un preaviz de 90 (nouăzeci) de zile de la data notificării denunțării Contractului către A.S.F.

Decizia de denunțare a Contractului este publicată în Buletinul A.S.F., pe cheltuiala părții care denunță Contractul. În termenul de 90 (nouăzeci) de zile menționat, Infinity Capital Investments S.A. are obligația de a încheia un nou contract de depozitare cu un alt depozitar avizat de A.S.F. pentru a desfășura asemenea activități de depozitare. Depozitarul are obligația de a depune toate diligențele pentru transferul în bune condiții și în termen al activelor la noul depozitar. Dacă în această perioadă nu se realizează transferul activelor către un nou depozitar, Depozitarul are obligația de a notifica A.S.F. care va proceda la restricționarea conturilor societății până la data efectuării transferului. Perioada de transfer nu poate depăși 30 de zile de la data avizării noului depozitar de către A.S.F.



2. În cazul retragerii avizului/autorizației de funcționare a Depozitarului de către A.S.F. sau B.N.R.

În cazul retragerii avizului pentru încălcarea de către Depozitar a dispozițiilor legale, A.S.F. comunică decizia sa Depozitarului și Infinity Capital Investments S.A. În urma primirii deciziei A.S.F. de retragere a avizului Depozitarului, societatea procedează la schimbarea Depozitarului prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului.

3. Inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului asupra Depozitarului.

În cazul în care împotriva Depozitarului se declanșează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, Infinity Capital Investments S.A. procedează la schimbarea depozitarului prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului.

În cazul falimentului, procedura este considerată ca declanșată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia.

3.7.2. Reguli privind asigurarea protecției investitorilor

Atunci când apare necesitatea înlocuirii Depozitarului, obiectivul principal urmărit va fi protecția și informarea adecvată a investitorilor, conform reglementărilor legale în vigoare. Răspunderea pentru eventuale prejudicii produse cu ocazia transferului revine părții din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

În vederea asigurării protecției investitorilor, Infinity Capital Investments S.A. asigură, dar fără a se limita la: aplicarea principiilor de guvernanță corporativă, reguli de etică și conduită ale angajaților, prevenirea și administrarea situațiilor de conflict de interese, soluționarea petițiilor referitoare la activitatea societății, strategii de comunicare.

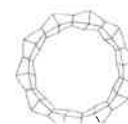
3.7.3. Situații în care poate fi înlocuit A.F.I.A.

Schimbarea formei de administrare și/sau înlocuirea A.F.I.A. se vor realiza conform prevederilor legale incidente în materie.

3.8. Metode de calculare a nivelului de levier (metoda brută, metoda angajamentului)

Infinity Capital Investments S.A. nu are sume împrumutate și nu deține în portofoliul administrat investiții în instrumente financiare derivate.

Efectul de levier se calculează în conformitate cu prevederile Regulamentului Delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea.



Conform regulamentului, efectul de levier se calculează prin două metode: **metoda brută** prin care se va determina expunerea globală a societății cât și **metoda angajamentului**.

În stabilirea formulelor de calcul s-a căutat ca acestea să fie adaptate specificului portofoliului administrat de Infinity Capital Investments S.A..

CALCULUL EXPUNERII PRIN METODA ANGAJAMENTULUI

Efectul de levier = Expunerea (Activ total)/Activ Net

CALCULUL EXPUNERII PRIN METODA BRUTĂ

Efectul de levier = Expunerea (activ total) – disponibilități – depozite bancare/Activ Net

3.9. Obligații de transparență și informare a investitorilor

Infinity Capital Investments S.A. respectă dreptul la informare al acționarilor săi, punând la dispoziție informații relevante și actuale care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră echitabilă. Informațiile referitoare la activitatea societății considerate că pot influența prețul acțiunii sunt diseminate prin intermediul rapoartelor curente sau comunicatelor transmise, fiind puse la dispoziția investitorilor atât pe site-ul Bursei de Valori București, cât și pe cel propriu.

Prezentele Reguli au fost aprobate de Consiliul de Administrație al Infinity Capital Investments S.A. în ședința din 27.07.2023.

Prezentele Reguli intră în vigoare începând cu data autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a Infinity Capital Investments S.A. în calitate de fond de investiții alternative.

Data întocmirii prezentelor Reguli: 12.01.2021

Data revizuirii prezentelor Reguli: 19.05.2021; 18.06.2021, 27.07.2023.

Infinity Capital Investments S.A.

Președinte - Director General

Sorin - Iulian Cioacă



Vicepreședinte - Director General Adjunct

Mihai Trifu

