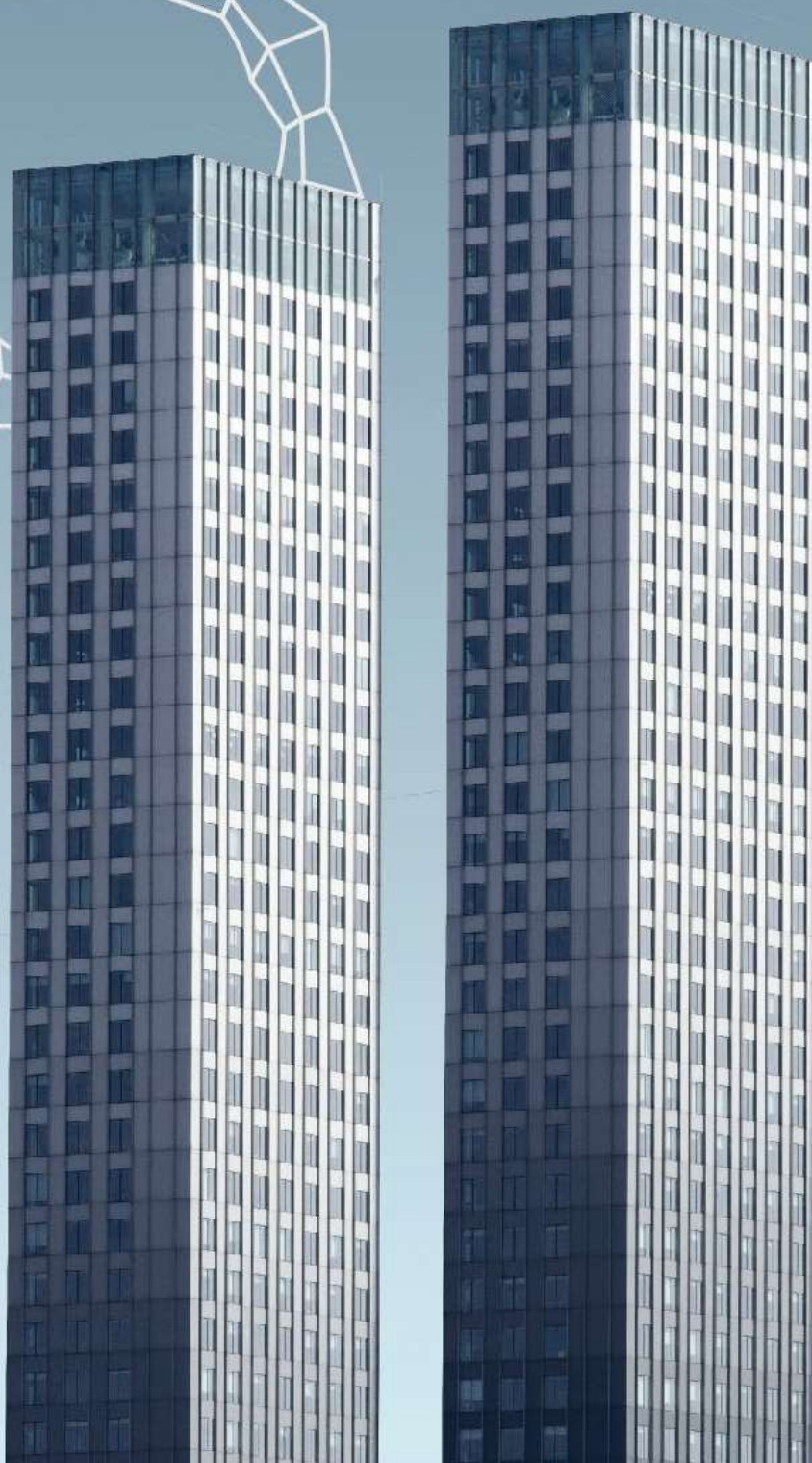


SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE

LA 31 MARTIE 2026

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

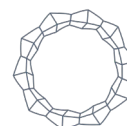
NEAUDITATE



INFINITY
CAPITAL INVESTMENTS

CUPRINS**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

	<u>Pag.</u>
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	5 - 6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7 - 8
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	9 - 10
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE	11 - 67



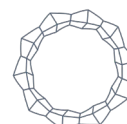
Situația consolidată interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

<i>În Lei</i>	Nota	31 martie 2026 Neauditat	31 martie 2025 Neauditat
Venituri			
Venituri din dobânzi	7	6.472.366	6.093.658
Venituri din contractele cu clienții	8	14.415.894	68.852.880
Alte venituri operaționale	9	635.552	1.486.669
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		940.603	194.683
Cheltuieli			
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		770.152	505.017
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare		65.366	200.682
Constituiți/reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		752.771	-
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea		(863.102)	(4.756.450)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	10	(7.711.064)	(15.253.089)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	11	1.127.273	(46.186.021)
Alte cheltuieli operaționale	12	(10.627.416)	(18.390.301)
Cheltuieli cu dobânzile		(6.311)	(939.148)
Profit înainte de impozitare		5.972.084	(8.191.420)
Impozitul pe profit	13	(1.031.048)	(886.917)
Profit net al perioadei de raportare		4.941.036	(9.078.337)

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

Scăderi/Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	-
Câștig/(Pierdere) netă din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net(ă) de impozitul amânat		315.962.539	29.741.800
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere		315.962.539	29.741.800
Total alte elemente ale rezultatului global		315.962.539	29.741.800

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



În Lei	Nota	31 martie	31 martie
		2026	2025
		Neauditat	Neauditat
Total rezultat global aferent perioadei		320.903.575	20.663.463
Profit net aferent:			
A acționarilor Societății mamă		3.506.723	(7.921.739)
Intereselor care nu controlează		1.434.313	(1.156.598)
Profit/(Pierdere) netă aferent/(ă) perioadei de raportare		4.941.036	(9.078.337)
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		320.903.575	20.663.463
A acționarilor Societății mamă		319.431.236	21.820.061
Intereselor care nu controlează		1.472.339	(1.156.598)
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (profit net pe acțiuni)	27	0,0091	(0,0185)
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	27	0,1329	(0,0085)

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 mai 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan
Director Economic

Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef







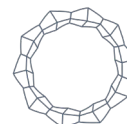
Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



Situația consolidată interimară simplificată a poziției financiare

<i>În Lei</i>	Nota	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Active			
Numerar și echivalente de numerar	14	438.700.238	548.000.953
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	15	10.795.839	9.854.862
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	15	4.267.147.689	3.912.031.843
Alte active financiare la cost amortizat	16	21.773.430	15.235.193
Stocuri	17	17.432.644	16.234.757
Investiții imobiliare	18	512.310.353	515.185.358
Imobilizări corporale	19	73.481.936	74.821.661
Alte active		13.010.103	13.870.057
Total active		5.354.652.232	5.105.234.684
Datorii			
Dividende de plată	20	50.056.726	50.089.079
Datorii privind impozitul pe profit curent		889.769	157.567
Datorii financiare la cost amortizat	21	16.450.976	15.813.066
Alte datorii	22	11.321.776	11.459.698
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	23	1.609.024	2.362.187
Datorii privind impozitul pe profit amânat	24	454.786.787	394.116.150
Total datorii		535.115.058	473.997.747
Capitaluri proprii			
Capital social	25	39.000.000	43.000.000
Rezerve legale și statutare	25	31.241.610	31.220.102
Rezultatul reportat		1.477.858.726	1.436.705.834
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		76.250.449	77.494.029
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	15	2.368.746.959	2.100.663.006
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	25	455.886	3.615.991
Alte rezerve	25	826.341.863	915.532.176
Acțiuni proprii	25	(132.133.354)	(110.868.573)
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății mamă		4.687.762.139	4.497.362.565

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



În Lei	Nota	31 martie	31 decembrie
		2026	2025
Interese care nu controlează	26	131.775.035	133.874.372
Total capitaluri proprii		4.819.537.174	4.631.236.937
Total datorii și capitaluri proprii		5.354.652.232	5.105.234.684

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 mai 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte – Director General



Mihai Trifu

Vicepreședinte – Director General Adjunct



Emanuel-Valeriu Ștefan

Director Economic



Maria Alexandra Gârzu

Contabil Șef




Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



Situația consolidată interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	Alte Rezerve	Acțiuni proprii*	Total atribuibil acționarilor Societății mamă	Interese care nu controlează	TOTAL
Sold la 31 decembrie 2025	43.000.000	77.494.029	2.100.663.006	1.436.705.834	31.220.102	3.615.991	915.532.176	(110.868.573)	4.497.362.565	133.874.372	4.631.236.937
Profitul net al perioadei de raportare încheiată la 31 martie 2026	-	-	-	3.506.723	-	-	-	-	3.506.723	1.434.313	4.941.036
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit:											
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	315.924.513	-	-	-	-	-	315.924.513	38.026	315.962.539
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	315.924.513	-	-	-	-	-	315.924.513	38.026	315.962.539
Total rezultat global aferent perioadei de raportare	-	-	315.924.513	3.506.723	-	-	-	-	319.431.236	1.472.339	320.903.575
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii immobilizărilor corporale (Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	(542.985)	-	542.985	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate în cursul perioadei de raportare *	-	-	(47.840.560)	47.840.560	-	-	-	(131.913.318)	(131.913.318)	(1.121.892)	(133.035.210)
Anulare acțiuni proprii	(4.000.000)	-	-	-	-	-	(101.393.987)	105.393.987	-	-	-
Variații beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	-	-	-	-	1.421.739	-	-	1.421.739	-	1.421.739
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	-	-	-	-	(4.581.844)	(672.706)	5.254.550	-	-	-
Transfer la alte rezerve	-	-	-	(13.140.184)	-	-	13.140.184	-	-	-	-
Modificări generate de schimbarea procentului de deținere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.449.784)	(2.449.784)
Alte modificări	-	(700.595)	-	2.402.808	21.508	-	(263.804)	-	1.459.917	-	1.459.917
Sold la 31 martie 2026 Neauditat	39.000.000	76.250.449	2.368.746.959	1.477.858.726	31.241.610	455.886	826.341.863	(132.133.354)	4.687.762.139	131.775.035	4.819.537.174

* Pentru acțiunile proprii, Infinity Capital Investments S.A. urmează să depună la Autoritatea de Supraveghere Financiară documentația necesară operării diminuării de capital social, conform hotărârilor AGA din 01.10.2025.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 mai 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

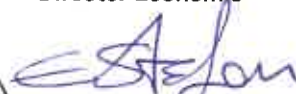
Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General



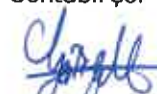
Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct



Emanuel-Valeriu Ștefan
Director Economic



Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef



Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



Situația consolidată interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare*	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	Alte Rezerve	Acțiuni proprii**	Total atribuibil acționarilor Societății mamă	Interese care nu controlează	TOTAL
Sold la 31 decembrie 2024 Auditat	47.500.000	234.008.782	1.220.024.498	1.249.238.092	39.649.807	3.065.370	917.772.127	(117.770.835)	3.593.487.841	169.072.093	3.762.559.934
Rezultatul global aferent perioadei de raportare încheiate la 31 martie 2025											
Pierdere netă a perioadei de raportare încheiată la 31 martie 2025	-	-	-	(7.921.739)	-	-	-	-	(7.921.739)	(1.156.598)	(9.078.337)
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit:											
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	29.741.800	-	-	-	-	-	29.741.800	-	29.741.800
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	29.741.800	-	-	-	-	-	29.741.800	-	29.741.800
Total rezultat global aferent perioadei de raportare	-	-	29.741.800	(7.921.739)	-	-	-	-	21.820.061	(1.156.598)	20.663.463
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii immobilizărilor corporale (Căștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	(1.068.061)	-	1.068.061	-	-	-	-	-	-	-
Variații beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii agnaților	-	-	-	-	-	819.560	-	(5.009)	814.551	-	814.551
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	-	-	-	-	(3.884.930)	370.801	3.514.129	-	-	-
Transfer la alte rezerve	-	-	-	(148.101)	148.101	-	-	-	-	-	-
Alte modificări	-	918.136	-	951.416	-	-	(305.031)	-	1.564.521	(687.940)	876.581
Sold la 31 martie 2025 Neauditat	47.500.000	233.858.857	1.245.488.412	1.247.465.615	39.797.908	-	917.837.897	(114.261.715)	3.617.686.974	167.227.555	3.784.914.529

* Pentru o mai bună prezentare, rezervele statutare au fost transferate de la alte rezerve la rezerve legale și statutare.

** Pentru acțiunile proprii, Infinity Capital Investments S.A. a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară documentația necesară operării diminuării de capital social, operațiune realizată în primul trimestru al anului 2026.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 mai 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General



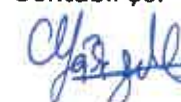
Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct



Emanuel-Valeriu Ștefan
Director Economic



Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef

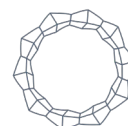


Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



Situația consolidată interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie

Denumirea elementului	31 martie	31 martie
	2026	2025
	<u>Neauditat</u>	<u>Neauditat</u>
Activități de exploatare		
Profit/(Pierdere) netă aferent/(ă) perioadei de raportare încheiate la	4.941.036	(9.078.337)
Ajustări:		
Pierderi/(Reluarea) pierderilor din deprecierea activelor financiare	(770.152)	(505.017)
Pierderi/(Reluarea) pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(65.366)	(200.682)
Cheltuieli cu deprecierea activelor corporale si necorporale	863.102	4.756.450
(Câștig)/Pierdere netă din vânzarea imobilizărilor corporale	(834.038)	-
(Câștig)/Pierdere aferentă activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(940.977)	(194.683)
Venituri din dobânzi	(6.472.366)	(6.093.658)
Cheltuieli din dobânzi	6.311	939.148
Constituiiri/(Reluări) aferente beneficiilor acordate angajaților	1.421.739	819.561
Impozit pe profit	1.031.048	767.265
(Reluări)/Constituiiri de provizioane	(753.163)	-
Alte ajustări	(847.133)	6.983.896
Modificări ale activelor și datorii aferente activității de exploatare		
Încasări din depozite constituite pe o perioadă mai mare de 3 luni	-	64.955
Numerar și echivalente de numerar clasificat ca active deținute în vederea vânzării	-	(1.924.080)
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(58.991.872)	(9.433.908)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	73.873.391	4.122.808
Modificări ale altor active financiare la cost amortizat	791.938	(92.874)
Modificări ale stocurilor	(1.351.619)	31.471.490
Modificări ale altor active	870.040	(9.286.147)
Modificări ale altor datorii financiare la cost amortizat	637.910	(5.067.293)
Modificări ale altor datorii	(99.693)	(148.974)
Dobânzi încasate	6.472.366	-
Impozitul pe profit plătit aferent rezultatului global	(1.075.602)	-
Numerar net rezultat din activități de exploatare	18.706.900	7.899.917
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(358.991)	(746.301)
Plăți pentru achiziții de investiții imobiliare	(354.172)	(1.338.219)
Încasări din vânzarea investițiilor imobiliare	3.229.177	-
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale și necorporale	1.466.582	762.324
Numerar net utilizat în/din activități de investiții	3.982.596	(1.322.196)



Denumirea elementului	31 martie	31 martie
	2026	2025
Activități de finanțare	Neauditat	Neauditat
Dividende plătite	(32.353)	(64.077)
Ațiuni proprii răscumpărate	(131.913.318)	(5.009)
Modificări ale intereselor care nu controlează, achiziții ale Grupului	-	11.248.126
Plăți aferente contractelor de leasing	(38.229)	(36.599)
Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing	(6.311)	-
Rambursări aferente contractelor de împrumut	-	(31.219.318)
Trageri aferente contractelor de împrumut	-	14.259.380
Dobânzi plătite aferente contractelor de împrumut	-	(939.148)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(131.990.211)	(6.756.645)
Creșterea/(Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar	(109.300.715)	(178.924)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	548.000.953	460.076.652
Numerar și echivalente de numerar la finalul perioadei de raportare	438.700.238	459.897.728

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 mai 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte – Director General

Mihai Trifu

Vicepreședinte – Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan

Director Economic

Maria Alexandra Gârzu

Contabil Șef








1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

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

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

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

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

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

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

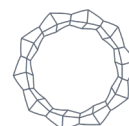
Domeniul principal de activitate este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a.

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

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

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

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



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)

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

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

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 31 martie 2026 („situații financiare interimare”, „situații financiare consolidate interimare”) cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și nu sunt auditate.

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

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 mai 2026.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

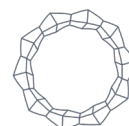
a) Declarația de conformitate

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

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

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 Republicată - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare consolidate trimestriale simplificate, în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară adoptate de Uniunea Europeană, în termen de 60 de zile de la închiderea trimestrului.

Evidențele contabile ale Grupului sunt menținute în lei.



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

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

b) Prezentarea situațiilor financiare

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

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

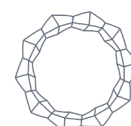
d) Bazele evaluării

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

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

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

e) Utilizarea estimărilor și judecăților (continuare)

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

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

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

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

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

În data de 24 februarie 2022, Rusia a început operațiunile militare împotriva Ucrainei. Aceasta a fost precedată de o comasare a trupelor la granița cu Ucraina și de recunoașterea diplomatică de către Rusia, în 21 februarie 2022, a Republicii Populare Donețk și a Republicii Populare Lugansk.

Acest eveniment a avut și este de așteptat să aibă, și în continuare, un impact negativ asupra multor sectoare economice, având în vedere și rolul important jucat de Rusia pe piața materiilor prime energetice în Europa.

Grupul nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina.

De asemenea, ansamblul tensiunilor geopolitice existente la nivel global, inclusiv conflictul din Orientul Mijlociu rămân o sursă de incertitudine atât prin prisma impactului direct asupra pieței materiilor prime energetice cât și prin posibilitatea apariției unor episoade de volatilitate pe piețele financiare. Incertitudinea macroeconomică este încă prezentă, fiind influențată de conflictul geopolitic, inflația ridicată și politica monetară restrictivă. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra economiei românești și în consecință asupra companiilor din portofoliul Grupului.

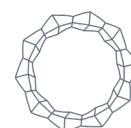
Capitalizarea bursieră a pieței AeRO de la Bursa de Valori București a înregistrat o valoare de 15.169.386.000 lei la 31 martie 2026, în creștere cu 2,60% față de 31 decembrie 2025 când a fost înregistrată o valoare de 14.785.060.781 lei.

La 31.03.2026, indicele BET s-a apreciat cu 13,71%, de la 24.438,89 puncte (la 31.12.2025) la 27.789,50 puncte, în timp ce indicele BET-AeRO s-a depreciat cu 2,92%, de la 924,17 puncte (la 31.12.2025) la 951,13 puncte (la 31.03.2026).

La 31.03.2026, valoarea portofoliului de acțiuni al Grupului era de 4.267.147.689 lei, în creștere cu 9,08% comparativ cu 31.12.2025 (3.912.031.843 lei).

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

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



3. BAZELE CONSOLIDĂRII

a) Combinări de întreprinderi

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

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

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

(a) totalul dintre:

(i) contravaloarea transferată;

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

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

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

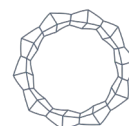
După recunoașterea inițială, fondul comercial este evaluat la cost mai puțin pierderile acumulate din depreciere.

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

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

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

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



3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

a) Combinări de întreprinderi (continuare)

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

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

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

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

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

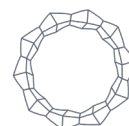
b) Filiale

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

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

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

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



3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)
b) Filiale (continuare)

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

Nr. crt.	Numele companiei	Adresa	Numărul de înregistrare	Nr. la Registrul Comerțului	Procent deținut de INFINITY la 31.03.2026	Procent deținut de INFINITY la 31.12.2025
1	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.*	MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 1, STR. DANIEL DANIELOPOLU, NR.2, BIROUL NR. 5, ET.2	46979099	J2022020021409	99,99%	99,99%
2	VOLTALIM S.A.***	CRAIOVA, STR. MIHAIL KOGĂLNICEANU, NR. 20, Județ DOLJ	12351498	J1999000698162	99,53%	99,55%
3	MERCUR S.A.	CRAIOVA, CALEA UNIRII 14, Județ DOLJ	2297960	J1991000091161	97,86%	97,86%
4	LACTATE NATURA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL INDEPENDENȚEI 23, Județ DÂMBOVIȚA	912465	J1991000376156	95,74%	95,74%
5	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, STR. ION MINULESCU 67-93, SECTOR 3	350944	J1991000173409	93,44%	94,44%
6	GEMINA TOUR S.A.	RM. VÂLCEA, ȘTIRBEI VODĂ 103, Județ VÂLCEA	1477750	J1991000876386	88,29%	88,29%
7	ALIMENTARA S.A.	SLATINA, ARINULUI 1, Județ OLT	1513357	J1991000062282	89,12%	89,12%
8	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECTOR 4	7965688	J1995010717408	74,79%	74,79%
9	TURISM S.A. PUCIOASA	PUCIOASA, REPUBLICII 110, Județ DÂMBOVIȚA	939827	J1991000261159	69,22%	69,22%
10	ELECTROMAGNETICA S.A.**	BUCUREȘTI, CALEA RAHOVEI, NR. 266-268	414118	J1991000019408	65,73%	65,73%

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

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

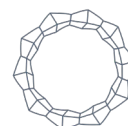
** Electromagnetica S.A. are următoarele dețineri la 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025:

- Procetel S.A. – 96,55%.

*** Voltalim S.A. deține în proporție de 100% Aliment Murfatlar S.R.L.. Argus Trans S.R.L. (la care Voltalim SA deținea 100% din capitalul social la 31 decembrie 2025) a fost radiată în luna martie 2026.

La 31 martie 2026, activul total al societăților cuprinse în perimetrul de consolidare al Grupului au o pondere de 15,93% în activul total al Grupului (31 decembrie 2025: 16,62%), iar activele nete reprezintă 15,98% în activul net al Grupului (31 decembrie 2025: 16,65%) și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

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



3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

b) Filiale (continuare)

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

c) Entitățile asociate

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

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

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

d) Tranzacții eliminate la consolidare

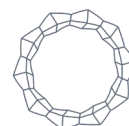
Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile realizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

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



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

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

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

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

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

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

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

Principalele riscuri identificate în activitatea Grupului sunt:

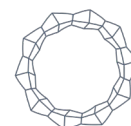
- riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul operațional;
- riscul legat de durabilitate.

a) Riscul de piață

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

Grupul este expus la următoarele riscuri de piață:

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



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

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

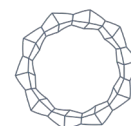
Grupul monitorizează, de asemenea, concentrarea riscului pe sectoare de activitate, care se prezintă după cum urmează, pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global:

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AeRO – sistem alternativ de tranzacționare) la 31 martie 2026 reprezintă 98,8% din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat (31 decembrie 2025: 98,69%).

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

Structura portofoliului	Valoarea de piață 31 martie 2026		Valoarea de piață 31 decembrie 2025	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului (în ordine descrescătoare):				
finanțe, bănci	2.194.990.263	51,31	1.946.437.137	49,63
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	851.779.684	19,91	811.955.324	20,70
intermedieri financiare	714.758.590	16,71	643.044.021	16,40
industrie farmaceutică	133.951.796	3,13	214.315.774	5,47
transport energie și gaze	332.986.248	7,78	256.652.558	6,54
alte activități de asigurări (exceptând asigurările de viață)	48.236.428	1,13	48.236.428	1,23
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	403.138	0,01	331.322	0,01
industria constructoare de mașini și prelucrare	837.381	0,02	914.141	0,02
TOTAL	4.277.943.528	100,00	3.921.886.705	100,00

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 martie 2026, Grupul deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 51,31% din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2025, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 49,63%.



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

- **Riscul valutar**

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

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

La 31 martie 2026 disponibilitățile în valută erau de 24.330.254 lei, reprezentând 5,55% din total disponibilități (31 decembrie 2025: 117.677.974 lei, reprezentând 21,47% din total disponibilități).

De asemenea, Grupul deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund, în valoare totală de 861.297 lei (echivalent 168.922 EURO).

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

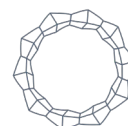
Având în vedere expunerile limitate ale Grupului la 31 martie 2026 pe active financiare în valută (0,53% din totalul activelor financiare și 2,64% la 31 decembrie 2025) și datoriile financiare în valută (0,02% din totalul datoriilor financiare și 3,9% la 31 decembrie 2025), riscul valutar la nivel de Grup este scăzut.

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

La 31 martie 2026, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

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

În LEI	Valoare contabilă la			
	31 martie 2026	LEI	EUR	USD
31 martie 2026				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	438.700.238	414.369.984	24.327.832	2.422
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	10.795.839	9.934.542	861.297	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.267.147.689	4.267.147.689	-	-
Active financiare la cost amortizat	21.773.430	21.773.430	-	-
Total active financiare	4.738.417.196	4.713.225.645	25.189.129	2.422
Datorii financiare				
Împrumuturi	-	-	-	-
Dividende de plată	50.056.726	50.056.726	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	16.450.976	16.450.976	-	-
Total datorii financiare	66.507.702	66.507.702	-	-
Poziția netă	4.671.909.494	4.646.717.943	25.189.129	2.422



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

- *Riscul valutar (continuare)*

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

- *Riscul de rată a dobânzii*

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

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

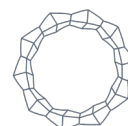
Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt la 31 martie 2026.

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

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

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

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

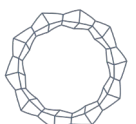


5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

- *Riscul de rată a dobânzii (continuare)*

În LEI	Valoare contabilă la		1-3 luni	3-6 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
	31 martie 2026	<1 lună					
31 martie 2026							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	438.700.238	432.735.691	-	-	-	-	5.964.547
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	10.795.839	-	-	-	-	-	10.795.839
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.267.147.689	-	-	-	-	-	4.267.147.689
Active financiare la cost amortizat	21.773.430	-	-	-	-	-	21.773.430
Total active financiare	4.738.417.196	432.735.691	-	-	-	-	4.305.681.505
Datorii financiare							
Dividende de plată	50.056.726	-	-	-	-	-	50.056.726
Datorii financiare la cost amortizat	16.450.976	196.540	-	-	-	-	16.254.436
Total datorii financiare	66.507.702	196.540	-	-	-	-	66.311.162
Poziția netă	4.671.909.494	432.539.151	-	-	-	-	4.239.370.343

În LEI	Valoare contabilă la		1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
	31 decembrie 2025	<1 lună					
31 decembrie 2025							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	548.000.953	543.030.236	60.000	-	-	-	4.910.717
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	9.854.862	-	-	-	-	-	9.854.862
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.912.031.843	-	-	-	-	-	3.912.031.843
Alte active financiare la cost amortizat	15.235.193	-	-	-	-	-	15.235.193
Total active financiare	4.485.122.851	543.030.236	60.000	-	-	-	3.942.032.615
Datorii financiare							
Dividende de plată	50.089.079	-	-	-	-	-	50.089.079
Datorii financiare la cost amortizat	15.813.066	196.540	-	-	-	-	15.616.526
Total datorii financiare	65.902.145	196.540	-	-	-	-	65.705.605
Poziția netă	4.419.220.706	542.833.696	60.000	-	-	-	3.876.327.010



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
b) Riscul de credit

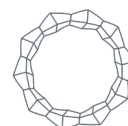
Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale.

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

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

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de insolvabilitate al emitenților sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment (în următorii 2 ani), rata de expunere pe active necotate, rata de expunere pe sectoare de activitate. Riscul de credit poate afecta activitatea Grupului indirect, în cazul societăților comerciale din portofoliu care întâmpină dificultăți financiare în a-și achita obligațiile de plată corespunzătoare dividendelor/cupoanelor. Având în vedere diversitatea plasamentelor și faptul că majoritatea acestora sunt efectuate în entități stabile și cu lichiditate sporită pe piață, acest risc este mult diminuat și gestionat corespunzător de Grup. Grupul poate fi expus riscului de credit prin deținerea de conturi curente și depozite bancare, precum și din creanțele neîncasate. În ceea ce privește disponibilul bănesc al societăților, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel încât este evitat și riscul concentrării. Depozitele bancare sunt constituite la instituții bancare din România. Referitor la plasamentele bancare, expunerile principale sunt alocate între Banca Transilvania, cea mai importantă instituție bancară din sistem și Raiffeisen Bank. Rating-urile asociate acestor bănci sunt prezentate în tabelul de mai jos:

În LEI	Rating	31 martie 2026	31 decembrie 2025
	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	79.800	1.251.932
EximBank			
Banca Transilvania	Fitch: BBB-	416.098.104	447.981.650
B.R.D. - Group Societe Generale	Moody's: Ba1	98.683	118.939
Raiffeisen Bank	Moody's: Ba1	17.900.485	150.169
BCR	Moody's: Ba1	1.682.446	95.600.646
Libra Bank	Fitch: BB-	2.592.024	2.523.089
CEC Bank	Fitch: BB	1.105	1.105
Trezorerie	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	139.356	293.781
Total disponibilități la bănci, din care:		438.592.003	547.921.311
<i>Conturi curente</i>		<i>5.222.794</i>	<i>4.243.506</i>
<i>Depozite plasate la bănci</i>		<i>433.423.478</i>	<i>543.677.805</i>
Numerar		53.966	79.642
Pierdere de credit așteptată		-	-
Total numerar și echivalente de numerar și depozite plasate la bănci		438.700.238	548.000.953



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
b) Riscul de credit (continuare)
Active financiare la cost amortizat

<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Active financiare la cost amortizat	32.613.436	26.855.511
<i>minus pierderea de credit așteptată</i>	(10.840.006)	(11.620.318)
Total	21.773.430	15.235.193

Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 31 martie 2026, riscul de credit se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

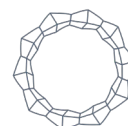
c) Riscul de lichiditate

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

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

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

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

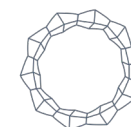


5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**c) Riscul de lichiditate (continuare)**

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

<i>În LEI</i>	Valoare						Fără
	contabilă la 31 martie 2026	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	>1 an	maturitate prestabilă
31 martie 2026							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	438.700.238	437.193.535	-	-	-	-	1.506.703
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	10.795.839	-	-	-	-	-	10.795.839
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.267.147.689	-	-	-	-	-	4.267.147.689
Alte financiare la cost amortizat	21.773.430	5.209.948	7.825.946	74.720	1.068	180.257	8.481.491
Total active financiare	4.738.417.196	442.403.484	7.825.946	74.720	1.068	180.257	4.287.931.722
Datorii financiare							
Împrumuturi	-	-	-	-	-	-	-
Dividende de plată	50.056.726	-	-	-	-	-	50.056.726
Datorii financiare la cost amortizat	16.450.976	4.948.811	3.371.229	20.515	682.809	7.341.229	86.384
Total datorii financiare	66.507.702	4.948.811	3.371.229	20.515	682.809	7.341.229	50.143.109
Poziția netă	4.671.909.494	437.454.673	4.454.717	54.205	(681.741)*	(7.160.972)*	4.237.788.612

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

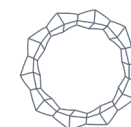


5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

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

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



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

d) Riscul operațional

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

În categoria riscului operațional se urmăresc:

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

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

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

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

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

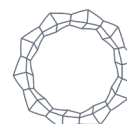
Grupul urmărește menținerea unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării activității și atingerii obiectivelor propuse.

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

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

e) Riscul legat de durabilitate

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



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)
f) Adecvarea capitalurilor

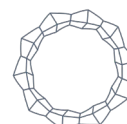
Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital în scopul susținerii dezvoltării continue a Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 martie 2026, capitalurile proprii ale acționarilor Societății mamă sunt de 4.687.762.139 lei (31 decembrie 2025: 4.497.362.565 lei). Grupul nu face obiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului, cu excepția societății mamă.

6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE
Clasificări contabile și valori juste

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 martie 2026, astfel:

<i>În LEI</i>	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoarea contabilă	Valoare Justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	438.700.238	438.700.238	438.700.238
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	10.795.839	-	-	10.795.839	10.795.839
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	4.267.147.689	-	4.267.147.689	4.267.147.689
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	21.773.430	21.773.430	21.773.430
Total active financiare	10.795.839	4.267.147.689	460.473.668	4.738.417.196	4.738.417.196
Dividende de plată	-	-	50.056.726	50.056.726	50.056.726
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	16.450.976	16.450.976	16.450.976
Total datorii financiare	-	-	66.507.702	66.507.702	66.507.702



6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

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

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

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

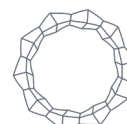
7. VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 martie 2025
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	6.472.366	6.093.658
Total	6.472.366	6.093.658

8. VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIENȚII

<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 martie 2025
Venituri din vânzarea produselor finite	83.076	53.231.832
Venituri din vânzarea mărfurilor	189.350	601.168
Venituri din închirieri spații comerciale	11.326.267	11.338.921
Venituri din prestări servicii	2.817.201	3.680.959
Total	14.415.894	68.852.880

Majoritatea contractelor de vânzare ale Grupului sunt semnate cu clienți din România la 31 martie 2026 și 31 martie 2025.



8. VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIENȚII (continuare)

Momentul recunoașterii veniturilor din contractele cu clienții la 31 martie 2026 și 31 martie 2025 se prezintă astfel:

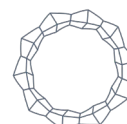
<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 martie 2025
Venituri din vânzări de bunuri transferate la un moment dat	272.426	46.756.090
Venituri din vânzări de bunuri transferate în timp	-	7.076.910
Venituri din servicii transferate la un moment dat	2.457.653	3.132.761
Venituri din servicii transferate în timp	11.685.815	11.887.119
Total	14.415.894	68.852.880

9. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 martie 2025
Alte venituri operaționale	182.136	1.479.940
Venituri din subvenții/granturi	-	6.852
Pierderi/(Câștiguri) din vânzarea imobilizărilor necorporale și corporale	585.086	-
Alte venituri financiare nete	(131.673)	(123)
Total	635.552	1.486.669

10. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

<i>În LEI</i>	31 martie 2026		31 martie 2025	
	Număr beneficiari	Suma (lei)	Număr beneficiari	Suma (lei)
Remunerații fixe				
Consiliul de Administrație	32	887.956	44	877.550
Conducere efectivă (superioară)	10	1.013.137	11	1.354.171
Personal cu atribuții de control	3	146.008	3	168.854
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	3	364.119	3	381.556
Salariați	188	3.464.889	431	10.905.788
Total remunerații fixe		5.876.110		13.687.919
Remunerații variabile				
Consiliul de Administrație		-	2	1.200
Conducere efectivă (superioară)		-	-	-
Personal cu atribuții de control		-	-	-
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.		-	-	-
Salariați		-	5	319.602
Total remunerații variabile		-		320.802
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	8	1.422.661	9	819.561



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

Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	218.295	416.424
Cheltuieli/venituri nete din provizioane aferente concediilor de odihnă neefectuate	194.957	8.383
Cheltuieli/venituri nete din provizioane aferente stimulentelelor	(959)	-
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate	7.711.064	15.253.089

	<u>31 martie 2026</u>	<u>31 martie 2025</u>
Personal cu contract de mandat	33	31
Salariați cu studii superioare	68	109
Salariați cu studii medii	83	176
Salariați cu studii generale	19	241
Total salariați	170	557

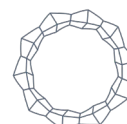
Grupul face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.

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

11. CHELTUIELI CU MATERIILE PRIME, MATERIALELE ȘI MĂRFURILE

<i>În LEI</i>	<u>31 martie 2026</u>	<u>31 martie 2025</u>
Cheltuieli privind materiile prime și materialele	176.908	43.999.721
Cheltuieli privind mărfurile	(1.304.181)	2.186.300
Total	(1.127.273)	46.186.021

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



12. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

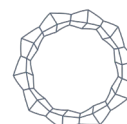
<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 martie 2025
Cheltuieli cu prestațiile externe	4.485.566	6.778.118
Cheltuieli cu energia și apa	1.648.667	5.892.888
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	1.055.609	735.498
Cheltuieli cu impozitele și taxele	2.517.357	2.647.882
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	318.503	249.986
Cheltuieli cu deprecierea de valoare a imobilizărilor corporale	107.608	-
Alte cheltuieli operaționale	494.106	2.085.929
Total	10.627.416	18.390.301

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

13. IMPOZITUL PE PROFIT

<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 martie 2025
Impozit pe profit curent		
Impozit pe profit curent	1.341.320	1.059.317
Impozitul pe dividende (16% 2026/10% 2025)	-	-
Impozitul pe profit amânat	-	-
Datorii aferente participării la profit și altor beneficii	(27.209)	(6.980)
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	(416.439)	(446.147)
Stocuri	(24.597)	1.957
Alte elemente (inclusiv impact pierdere fiscală)	-	2.019.132
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și alte datorii	157.973	(1.740.362)
Total	1.031.048	886.917
Profit înainte de impozitare	5.972.084	(8.191.421)
Impozit în conformitate cu rata de impozitare a Grupului (16%)	955.533	(1.310.627)
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	1.118.829	110.810
Veniturilor neimpozabile	(189.089)	(54.596)
Înregistrarea diferențelor temporare din investiții imobiliare și altor elemente	(310.272)	(172.400)
Impozitul pe dividende (16% 2026/10% 2025)	-	-
Alte elemente	(543.952)	453.463
Impactul pierderii fiscale	-	1.860.267
Efectul diferitelor rate de taxare	-	-
Impozitul pe profit	1.031.048	886.917

La 31 martie 2026, cheltuielile nedeductibile asupra cărora a fost calculat impozitul pe profit includ în principal cheltuieli aferente veniturilor neimpozabile.



14. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Numerar în casierie	53.966	79.642
Conturi curente la bănci	5.222.794	4.243.506
Depozite plasate la bănci cu o scadență inițială mai mică de 3 luni	433.423.478	543.677.805
Numerar și echivalente de numerar	438.700.238	548.000.953
Pierderea de credit așteptată aferentă conturilor curente și depozitelor plasate la bănci cu o scadență mai mică de 3 luni	-	-
Total numerar și echivalente de numerar	438.700.238	548.000.953

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

15. ACTIVE FINANCIARE

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

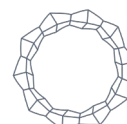
Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025 se prezintă astfel:

<i>În LEI</i>	Valoarea pe piață 31 martie 2026	Valoarea pe piață 31 decembrie 2025
- Unități de fond	10.795.839	9.854.862
Total	10.795.839	9.854.862

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

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

Mișcarea valorii juste aferente investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	31 martie 2026	31 Decembrie 2025
1 Ianuarie	9.854.862	7.331.746
Achiziții	-	-
Variația netă de valoare justă	940.977	2.523.116
	10.795.839	9.854.862



15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

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

<i>În LEI</i>	Valoarea pe piață 31 martie 2026	Valoarea pe piață 31 decembrie 2025
Acțiuni măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.267.147.689	3.912.031.843
Mișcarea Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2026	2025
1 Ianuarie	3.912.031.843	2.765.323.707
Achiziții	58.991.872	9.433.908
Vânzări	(80.423.255)	(4.122.808)
Reclasificare active în vederea vânzării	-	-
Variația de valoare justă	376.547.229	41.123.629
31 martie	4.267.147.689	2.811.758.436

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

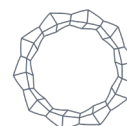
Intrările de acțiuni în primul trimestru al anului 2026 au fost în sumă de 58,99 mil. lei și reprezintă achiziția de acțiuni de pe piața de capital la Transilvania Investments Alliance S.A.

Valoarea de vânzare a acțiunilor în primul trimestru al anului 2026 a fost în sumă de 80,42 mil. lei și reprezintă în principal valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Grupului: Lion Capital S.A. (43,34 mil. lei), Antibiotice S.A. (30,52 mil. lei) și Banca Transilvania S.A. (5,15 mil. lei).

Intrările de acțiuni în trimestrul I al anului 2025 au fost în sumă de 9,43 mil. lei și reprezintă achiziția de acțiuni de pe piața de capital la OMV PETROM S.A. Valoarea de vânzare a acțiunilor în trimestrul I al anului 2025 a fost în sumă de 4,12 mil. lei și reprezintă în principal valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la OMV PETROM S.A. (3,1 mil. lei).

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

Valoarea de piață la 31 martie 2026 a primilor 10 emitenți din portofoliul Grupului reprezintă 98,76% din valoarea totală a activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global ale Grupului.



15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

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

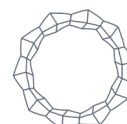
Companie	Valoare de piață	
	31 martie 2026	Procent
	- LEI -	- % -
BANCA TRANSILVANIA S.A.	1.422.323.940	33,33
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	772.608.900	18,11
OMV PETROM S.A.	631.094.336	14,79
LION CAPITAL S.A.	407.908.084	9,56
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	332.986.248	7,80
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	220.685.348	5,17
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	189.028.706	4,43
ANTIBIOTICE S.A.	133.951.796	3,14
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	62.259.200	1,46
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	41.292.401	0,97
Total	4.214.138.959	98,76
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.267.147.689	

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

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

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

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



15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

31 martie 2026

<i>În LEI</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	10.795.839	-	-	10.795.839
Active financiare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.215.813.776	-	51.333.913	4.267.147.689
Total	4.226.609.615	-	51.333.913	4.277.943.528

31 decembrie 2025

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

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital – acțiuni) deținute la 31 martie 2026 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate pe o piață activă, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – pentru nivelul 1).
- pentru titlurile cotate fără piață activă sau necotate, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator intern sau extern autorizat ANEVAR și de asemenea, pe baza tehnicilor interne de evaluare, după caz.

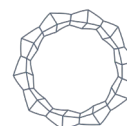
Mișcarea valorii juste – Nivelul 3

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
1 Ianuarie	51.394.045	5.866.988
Achiziții (*)	-	37.626.924
Vânzări	-	(3.104.752)
Variația netă de valoare justă	(60.132)	11.004.886
	51.333.913	51.394.045

(*) Infinity Capital Investments S.A. a achiziționat 15% din capitalul social al societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale (PAID) S.A. la un cost de 18.689.063 RON, prin participarea la licitația publică organizată în data de 02 octombrie 2024 de Societatea Asigurare-Reasigurare Astra S.A., aflată în faliment, prin lichidator judiciar KPMG Restructuring S.P.R.L. De asemenea, filiala Gravity Capital Investments S.A. a achiziționat 11% din capitalul social al PAID S.A. 18.937.861 RON în urma participării la două licitații organizate de CITY INSURANCE S.A. și de Carpatica Asig S.A.

În data de 10.09.2025, Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat dobândirea de către societatea Infinity Capital Investments S.A., împreună cu persoana cu care acționează concertat, respectiv societatea Gravity Capital Investments S.A., a calității de acționari semnificativi ai societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A., prin achiziționarea în mod concertat a unei participații calificate directe/indirecte reprezentând 26% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot ale acesteia.

În data de 15.09.2025, Infinity Capital Investments S.A. și filiala Gravity Capital Investments S.A. au fost înscrise în registrul acționarilor societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A., în calitate de acționari ai acestei companii.

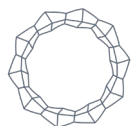


15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

• *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

Active financiare	Valoare justă la 31 martie 2026	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare nelistate	51.333.913	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Total	51.333.913			

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



15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- **Ierarhia valorilor juste (continuare)**

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

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

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

Atât la 31 martie 2026, cât și în anul 2025, a fost utilizată o singură tehnică de evaluare pentru plasamentele în acțiuni, respectiv Abordarea prin active patrimoniale – Metoda activului net ajustat și metoda activului net contabil, iar analiza de sensibilitate ce ține seama de variația valorii juste a activelor și datoriilor este prezentată mai jos:

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

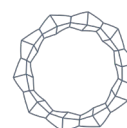
Aceste abateri de la valoarea standard influențează alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare).

Ipoteza modificată <i>(Lei)</i>	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 martie 2026	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2025
Creșterea valorii activelor nete cu 5%	2.566.696	2.569.702
Diminuarea valorii activelor nete cu 5%	(2.566.696)	(2.569.702)

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

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

	31 martie 2026	31 martie 2025
La 1 ianuarie	2.100.663.006	1.220.024.498
(Pierdere)/Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	376.509.201	46.431.687
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(60.584.689)	(16.689.887)



15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *ierarhia valorilor juste (continuare)*

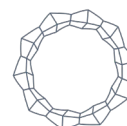
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea activelor financiare disponibile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	315.924.513	29.741.800
Câștig brut de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(48.300.291)	(5.163.938)
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferat în rezultatul reportat urmare a vânzării activelor financiare	459.731	886.052
Câștig net de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(47.840.560)	(4.277.886)
La 31 martie	2.368.746.959	1.245.488.412

16. ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

	31 martie	31 decembrie
<i>În LEI</i>	2026	2025
Dividende de încasat	21.578	21.578
Creanțe comerciale	17.030.543	17.554.111
Avansuri acordate furnizorilor	1.315.014	582.088
Creanțe din debitori diverși	14.246.301	8.697.734
Total alte active financiare la cost amortizat – valoare brută	32.613.436	26.855.511
<i>din care depreciate</i>	7.411.572	7.188.421
Minus pierderea de credit așteptată	(10.840.006)	(11.620.318)
Total alte active financiare la cost amortizat	21.773.430	15.235.193

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

<i>În LEI</i>	31 martie 2026		
	Valoare brută	Pierderea de credit așteptată	Valoare netă contabilă
Nerestante	19.912.349	2.786.981	17.125.368
Restanțe între 0 și 30 de zile	2.585.431	309.566	2.275.865
Restanțe între 31 și 90 de zile	1.388.468	206.366	1.182.102
Restanțe între 91 și 180 de zile	575.293	189.981	385.312
Restanțe între 181 și 365 de zile	740.323	646.937	93.387
Restanțe peste 365 zile	7.411.572	6.700.176	711.396
Total	32.613.436	10.840.006	21.773.430



16. ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)

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

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

<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 decembrie 2025
La 1 ianuarie	11.620.318	23.260.272
Constituire	-	206.342
Reluare	(770.153)	(1.318.414)
Reclasificare din pierdere de credit așteptată în valoarea brută a creanțelor comerciale	(10.159)	-
Reducere ca urmare a vânzării de filiale	-	(10.527.882)
	10.840.006	11.620.318

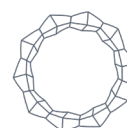
17. STOCURI

<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Materii prime și materiale	8.006.439	8.021.263
Produce finite	11.635.109	11.741.580
Producția în curs de execuție	12.987.620	11.501.065
Mărfuri	3.409.740	3.423.326
Alte stocuri	76.603	76.658
Ajustări aferente pierderilor de valoare	(18.682.867)	(18.529.135)
Total	17.432.644	16.234.757

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

Producția în curs de execuție, respectiv 12,9 mil. lei la 31 martie 2026 și 11,5 mil. la 31 decembrie 2025 se referă la proiectul imobiliar dezvoltat de Flaros S.A., respectiv edificarea unui imobil construcție S+P+2+3-5r pe terenul situat în strada Ion Minulescu nr. 105, Sector 3, București.

Soldul ajustărilor de pierderi de valoare la 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025 este în principal aferent stocurilor Electromagnetica S.A. (18,6 mil. lei la 31 martie 2026 și 18,5 mil. lei la 31 decembrie 2025).



18. INVESTIȚII IMOBILIARE

<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Sold la 1 ianuarie	515.185.358	340.772.239
Modificări ale valorii juste	-	5.410.795
Achiziții	354.172	2.561.502
Achiziții de subsidiare	-	-
Vânzări de subsidiare	-	-
Transferuri din imobilizări corporale	-	170.749.979
Transferuri către stocuri	-	-
Vânzări	(3.229.177)	(4.309.157)
Sold la 31 decembrie	512.310.353	515.185.358

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

Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru investiții imobiliare.

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

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

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

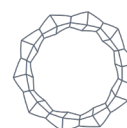
Metoda este o abordare globală, care aplică informațiile culese urmărind raportul cerere-ofertă din piață, reflectate în mass-media sau alte surse credibile de informare. Ea se bazează pe valoarea unitară rezultată în urma tranzacțiilor cu imobile similare sau asimilabile efectuate în zonă sau zone comparabile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

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

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

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

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



18. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)

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

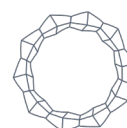
3. Abordarea prin cost - Metoda costului de înlocuire net (după deducerea deprecierei) se utilizează când nu există fie nicio dovadă a prețurilor de tranzacționare pentru proprietăți similare, fie niciun flux de venit identificabil, real sau teoretic, care ar reveni proprietarului și presupune stabilirea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

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

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

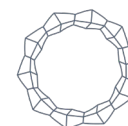
Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru investiții imobiliare

Investiții imobiliare	Valoare justă la	Valoare justă la	Tehnica de evaluare
	31 martie 2026	31 decembrie 2025	
Terenuri	313.291.088	213.203.602	Abordarea prin piață
Construcții	2.458.961	2.458.961	Abordarea prin piață
Construcții	177.054.155	109.620.839	Abordarea pe bază de venit
Construcții	16.944.647	16.590.475	Abordarea pe bază de cost
Construcții (achiziții în cursul anului financiar)			Abordarea pe bază de venit
	2.561.502	2.561.502	Abordarea prin piață, Abordarea prin venit
Transferuri din imobilizări corporale în cursul anului financiar	-	170.749.979	Abordarea prin cost, Abordarea prin piață, Abordarea prin venit
TOTAL	512.310.353	515.185.358	



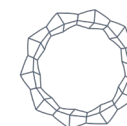
19. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Valoare contabilă brută	Transfer la active în vederea vânzării		Cedări / Casări	Transfer către investiții imobiliare		Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 martie 2026	
	1 ianuarie 2026	Adiții		Alte transferuri						
Imobilizări corporale										
Terenuri	51.165.292	-	-	(137.228)	-	-	-	-	51.028.064	
Construcții	13.807.099	-	-	(1.407.381)	-	-	-	-	12.399.717	
Echipamente	5.460.231	354.693	-	(44.348)	-	-	-	-	5.770.576	
Mijloace de transport	11.126.935	-	-	(273.255)	-	(18.414)	-	-	10.835.266	
Alte mijloace fixe	6.967.017	4.298	-	(47.582)	-	18.414	-	-	6.942.148	
Total	88.526.574	358.991	-	(1.909.794)	-	-	-	-	86.975.772	
Amortizare cumulată și deprecieri de valoare										
	1 ianuarie 2026	Cheltuiala în an	Transfer la active în vederea vânzării	Cedări/Casări	Transfer către investiții imobiliare	Alte transferuri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Constituire provizion deprecieri corporale	Reversare provizion deprecieri corporale	31 martie 2026
Imobilizări corporale										
Amenajări terenuri	5.727	-	-	-	-	-	-	-	-	5.727
Construcții	1.604.677	-	-	(711.566)	-	-	-	-	-	893.111
Echipamente	1.960.083	221.073	-	(114.320)	-	-	-	-	-	2.066.835
Mijloace de transport	8.824.960	481.643	-	(212.986)	-	-	-	-	-	9.093.617
Alte mijloace fixe	1.309.468	170.472	-	(45.394)	-	-	-	-	-	1.434.546
Total, din care:	13.704.914	873.188	-	(1.084.266)	-	-	-	-	-	13.493.836
<i>Ajustari pentru deprecieri</i>	<i>1.276.275</i>									<i>1.276.275</i>
Valoare contabilă netă Imobilizări corporale	74.821.660	-	-	-	-	-	-	-	-	73.481.936



19. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Valoare contabilă brută			Transfer la active în vederea vânzării	Cedări / Casări	Transfer către investiții imobiliare	Alte transferuri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 martie 2025
	1 ianuarie 2025	Adiții								
Imobilizări corporale										
Terenuri	226.065.009	-	-	-	-	-	-	-	-	226.065.009
Construcții	213.833.242	-	-	-	(347.518)	152.480	-	-	-	213.638.204
Echipamente	78.279.325	193.027	-	(1.196.224)	-	89.369	-	-	-	77.365.497
Mijloace de transport	14.595.611	-	-	-	-	-	-	-	-	14.595.611
Alte mijloace fixe	4.391.594	27.302	-	-	-	5.700	-	-	-	4.424.596
Imobilizări corporale în curs	1.394.387	525.973	-	-	-	(247.549)	-	-	-	1.672.811
Total	538.559.168	746.302	-	(1.196.224)	(347.518)	-	-	-	-	537.761.728
Amortizare cumulată și deprecieri de valoare										
	1 ianuarie 2025	Cheltuiala în an	Transfer la active în vederea vânzării	Cedări/Casări	Transfer către investiții imobiliare	Alte transferuri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Constituire provizion deprecieri imobilizări corporale	Reversare provizion deprecieri imobilizări corporale	31 martie 2025
Imobilizări corporale										
Terenuri	65.195	-	-	-	-	-	-	-	-	65.195
Construcții	4.934.175	1.592.949	-	-	-	-	-	-	-	6.527.124
Echipamente	67.132.656	3.050.591	-	(603.884)	-	-	-	-	-	69.579.363
Mijloace de transport	11.816.400	65.472	-	-	-	-	-	-	-	11.881.872
Alte mijloace fixe	3.868.772	47.440	-	-	-	-	-	-	-	3.916.212
Imobilizări în curs	(2.293.789)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.293.789)
Total, din care:	85.523.409	4.756.452	-	(603.884)	-	-	-	-	-	89.675.977



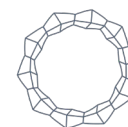
19. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizare cumulată și deprecieri de valoare	Cheltuiala		Transfer la		Transfer către		Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Constituire provizion deprecieri imobilizări corporale	Reversare provizion deprecieri imobilizări corporale	31 martie 2025
	1 ianuarie 2025	în an	active în vederea vânzării	Cedări/Casări	investiții imobiliare	Alte transferuri				
Amortizare pentru imobilizări corporale	81.004.521	4.756.452	-	(603.884)	-	-	-	-	-	85.157.089
Depreciere de valoare pentru imobilizări corporale	4.518.888	-	-	-	-	-	-	-	-	4.518.888*
Valoare contabilă netă Imobilizări corporale	453.035.759	-	-	-	-	-	-	-	-	448.085.751

(*) Valoarea de 4.518.888 lei la 31 martie 2025 este reprezentată majoritar de deprecierea de valoare pentru terenurile și alte imobilizări corporale achiziționate de Electromagnetica S.A. și Lactate Natura S.A.

(**) În situațiile financiare aferente trimestrului I 2025 valoarea de 4.518.888 lei a fost prezentată ca o linie separată - „*Depreciere de valoare*”. Pe parcursul trimestrului I 2025 nu au existat modificări de valoare comparativ cu decembrie 2024.

Valoarea contabilă justă a mijloacelor fixe gajate sunt prezentate în nota 22 „Împrumuturi”.



19. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

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

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

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

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

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

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

Metoda a fost utilizată în principiu pentru terenuri.

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

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

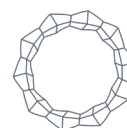
Această rată se calculează prin ponderarea costului datoriilor purtătoare de dobândă și cel al capitalului propriu, proporțional cu ponderea estimată a acestora într-o structură estimată a capitalului în baza structurii datoriilor companiilor comparabile.

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

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

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

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



19. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

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

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

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

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

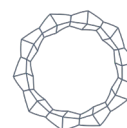
3. Abordarea prin cost - Metoda costului de înlocuire net (după deducerea deprecierei) se utilizează când nu există fie nicio dovadă a prețurilor de tranzacționare pentru proprietăți similare, fie niciun flux de venit identificabil, real sau teoretic, care ar reveni proprietarului și presupune stabilirea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

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

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

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

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



19. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

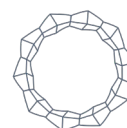
Imobilizări corporale	Valoare justă la 31 martie 2026	Valoare justă la 31 decembrie 2025	Tehnica de evaluare
Terenuri	51.028.064	51.165.292	Abordarea prin piață, Metoda reziduală
Construcții	11.500.881	12.196.696	Abordarea prin piață, Abordarea prin venit,
Alte mijloace fixe	10.952.991	11.459.673	Abordarea prin cost
TOTAL	73.481.936	74.821.661	Abordarea prin cost

20. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Dividende de plată aferente 2022	470.067	470.880
Dividende de plată aferente 2021	4.272.203	4.276.558
Dividende de plată aferente 2020	7.057.712	7.063.747
Dividende de plata aferente 2019	14.478.179	14.487.596
Dividende de plată aferente 2018	20.982.086	20.993.819
Dividende de plată aferente 2017	319.686	319.686
Dividende de plată aferente 2016	410.815	410.815
Dividende de plată aferente 2015	593.183	593.183
Dividende de plată aferente 2014	484.025	484.025
Dividende de plată aferente 2013	988.770	988.770
Dividende ani anteriori	-	-
Total dividende de plată	50.056.726	50.089.079

21. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Furnizori	4.439.626	4.372.454
Avansuri de la clienți	4.302.601	3.640.872
Alte datorii financiare la cost amortizat	7.708.749	7.799.740
Total	16.450.976	15.813.066

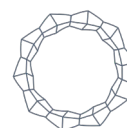


22. ALTE DATORII

<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Datorii față de bugetul statului	1.194.272	1.537.549
Datorii privind salariații	808.685	783.821
Alte datorii	9.318.819	9.138.328
Total	11.321.776	11.459.698

23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 decembrie 2025
La 1 ianuarie	2.361.795	3.096.531
Constituire	88.006	65.467
Reluare	(840.777)	(141.599)
Reducere ca urmare a vânzării de filiale	-	(922.699)
Alte transferuri	-	264.487
La 31 decembrie	1.609.024	2.362.187



24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt determinate de următoarele elemente:

31 martie 2026

În LEI

	Active	Datorii	Net	Efectul taxabil
Imobilizări corporale, investiții imobiliare - reevaluare	397.622.613	-	397.622.613	63.619.619
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global – reevaluare	2.471.435.686	-	2.471.435.686	395.429.711
Depreciere de valoare pentru stocuri	(18.682.866)	-	(18.682.866)	(2.989.259)
Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale)	(8.754.104)	-	(8.754.104)	(1.400.657)
Provizioane	-	276.172	(276.172)	(44.188)
Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate)	-	6.459.946	(6.459.946)	(1.033.591)
Alte elemente de capitaluri	7.532.186	-	7.532.186	1.205.151
Total	2.849.153.515	6.736.118	2.842.417.397	454.786.787

Datorii privind impozitul pe profit amânat

454.786.787

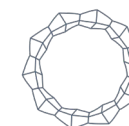
31 decembrie 2025

În LEI

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

Datorii privind impozitul pe profit amânat

394.116.150

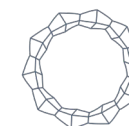


24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt determinate de următoarele elemente:

31 martie 2026

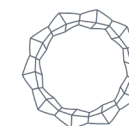
<i>În LEI</i>	Sold la 1 ianuarie 2026	Creșteri/ (Descreșteri) prin contul de profit sau pierdere	Creșteri/(Descreșteri) prin rezultatul reportat (transfer active deținute în vederea vânzării	Creșteri/(Descreșteri) prin alte elemente ale rezultatului global	Sold la 31 martie 2026
Imobilizări corporale, investiții imobiliare - reevaluare	63.180.105	(416.439)	-	855.953	63.619.619
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - reevaluare	335.304.752	-	-	60.124.959	395.429.711
Depreciere de valoare pentru stocuri	(2.964.662)	(24.597)	-	-	(2.989.259)
Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale)	(1.572.702)	172.045	-	-	(1.400.657)
Provizioane	(30.115)	(14.073)	-	-	(44.188)
Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate)	(1.006.383)	(27.209)	-	-	(1.033.591)
Alte elemente de capitaluri	1.205.154	-	-	-	1.205.151
Total	394.116.150	(310.272)	-	60.980.912	454.786.787



24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

31 decembrie 2025

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



24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Creanțe privind impozitul amânat	(5.467.694)	(5.573.861)
Datorii privind impozitul amânat	460.254.481	399.690.011
Sold impozit amânat (datorie)	454.786.787	394.116.150

25. CAPITAL ȘI REZERVE

- *Capital social*

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

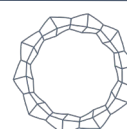
În urma deciziei Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 01.10.2025, Societatea a diminuat capitalul social cu suma de 4.000.000 lei, prin anularea unui număr de 40.000.000 acțiuni proprii.

Capitalul social conform actului constitutiv al Societății mamă este:

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

La 31 martie 2026, numărul acționarilor este 5.719.581 (31 decembrie 2025: 5.720.184), care, în structură se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 martie 2026				
Persoane fizice	5.719.433	216.898.898	21.689.890	56%
Persoane juridice	148	173.101.102	17.310.110	44%
Total 31 martie 2025	5.719.581	390.000.000	39.000.000	100%
	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 decembrie 2025				
Persoane fizice	5.720.035	210.494.714	21.049.471	49%
Persoane juridice	149	219.505.286	21.950.529	51%
Total 31 decembrie 2025	5.720.184	430.000.000	43.000.000	100%



25. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

- **Rezerve legale**

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

La 31 martie 2026, rezervele legale și statutare sunt în sumă de 31.241.610 lei (31 decembrie 2025: 31.220.102 lei), din care rezervele legale sunt în sumă de 25.062.888 lei (31 decembrie 2025: 25.041.381 lei).

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

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

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 31 martie 2026 în sumă de 2.368.746.959 lei (31 decembrie 2025: 2.100.663.006 lei).

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

<i>În lei</i>	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	618.874.074	719.541.667
Alte rezerve – constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996*	144.638.823	144.638.823
Alte rezerve	62.828.966	51.351.686
Total	826.341.863	915.532.176

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

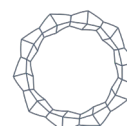
- **Acțiuni proprii**

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

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

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

După reducerea capitalului social, capitalul social subscris și vărsat al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. va avea valoarea de 35.985.443,30 lei, fiind împărțit în 359.854.433 de acțiuni cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.



25. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

- Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților**

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

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

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

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

Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	Data alocare	Număr acțiuni	Preț/acțiune	Valoare evaluată program	Suma recunoscută în Cheltuieli cu salariile în 2026 aferentă SOP 3
Program Stock Option Plan 3 aprobat prin A.G.E.A. din data de 29.04.2025	27.02.2026	1.857.750	2,88935	5.367.690	455.886

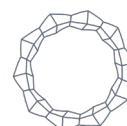
- Dividende**

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

26. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ

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

<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 decembrie 2025
La 1 ianuarie	133.874.372	169.072.093
(Pierdere)/Profitul atribuibil intereselor care nu controlează	1.434.313	(4.849.704)
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale atribuibile intereselor care nu controlează		(22.725.150)
Rezerve din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit amânat	38.026	206.935
Acțiuni proprii	(1.121.892)	-
Modificări în structura Grupului	(2.449.784)	(7.829.803)
La 31 decembrie	131.775.035	133.874.371

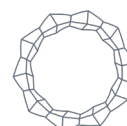


26. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ (continuare)

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

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

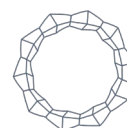
Informații din situația poziției financiare ELECTROMAGNETICA S.A.	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Active		
Numerar și echivalente de numerar	105.895.066	101.156.488
Depozite plasate la bănci	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	9.778.917	9.527.003
Stocuri	1.239.889	1.504.080
Investiții imobiliare	173.052.674	173.052.675
Imobilizări corporale	55.663.822	56.292.130
Alte active	5.763.777	9.672.744
Creanțe privind impozitul pe profit curent	1.085.376	1.232.923
Total active	352.479.521	352.438.043
Datorii		
Dividende de plată	1.282.164	1.282.977
Datorii financiare la cost amortizat	6.863.875	7.321.164
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.387.951	2.140.776
Alte datorii	1.777.547	1.509.545
Datorii privind impozitul pe profit amânat	15.464.681	14.815.195
Interes minoritar	275.960	266.025
Total datorii	27.052.178	27.335.682
Activ net, din care:	325.427.343	325.102.361
Interese care nu controlează	111.523.950	112.322.866
Activ net atribuibil acționarilor Societății mamă	213.903.393	212.779.495



26. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ (continuare)

Informații din contul de profit sau pierdere și altor elemente ale rezultatului global Electromagnetica S.A.	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Venituri		
Venituri din dobânzi	1.169.136	9.651.875
Venituri din contractele cu clienții	6.739.157	29.619.828
Alte venituri operaționale	7.653	(8.577.642)
Cheltuieli		
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	765.510	707.021
Pierderi din deprecierea activelor nefinanciare	65.366	(8.004.354)
Cheltuieli cu dobânzile	-	(235)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(560.558)	(9.417.753)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	(1.327.450)	(9.246.710)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(130.047)	(2.284.275)
Constituiți/reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	752.771	76.132
Alte cheltuieli operaționale	(2.852.866)	(16.264.928)
Pierdere înainte de impozitare	4.628.672	(13.741.041)
Impozitul pe profit	(246.315)	2.959.055
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	4.382.357	(10.781.986)
Profit net aferent Intereselor care nu controlează	1.501.834	-
Total rezultat global al exercițiului aferent intereselor care nu controlează	1.501.834	(3.725.176)

Informații financiare aferente fluxurilor de numerar Electromagnetica S.A.	31 martie 2026	31 decembrie 2025
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie 2025	101.156.925	75.704.694
Numerar și echivalente de numerar la 31 martie 2026	105.895.066	101.156.488
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	4.738.141	25.451.794
Numerar net rezultat din activități de exploatare	788.245	17.479.468
Numerar net rezultat din activități de investiții	2.155.489	13.071.736
Numerar net (utilizat în)/rezultat din activități de finanțare	1.794.407	(5.099.410)
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	4.738.141	25.451.794



27. REZULTATUL PE ACȚIUNE

<i>În LEI</i>	31 martie 2026	31 martie 2025
Profitul net atribuibil acționarilor Societății mamă	3.506.723	(7.921.739)
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	386.304.013	428.382.172
Rezultatul pe acțiune de bază (profit net pe acțiune)	0,0091	(0,0185)
Profitul net atribuibil acționarilor Societății mamă	3.506.723	(7.921.739)
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	47.840.560	4.277.886
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	386.304.013	428.382.172
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	0,1329	(0,0085)

28. GARANȚII ACORDATE

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

29. PREȚUL DE TRANSFER

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

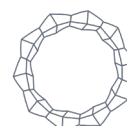
Legislația fiscală din România include principiul valorii de piață, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață cu respectarea principiilor prețurilor de transfer.

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

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

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

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



30. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

Entități în care Societatea-mamă are dețineri în capitalul social între 20% și 50%

La 31 martie 2026, Societatea-mamă deține participatii de peste 20%, dar nu mai mari de 50% din capitalul social la 2 entități (31 decembrie 2025: 2 entități), respectiv:

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

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

* Societate aflată în lichidare judiciară

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

31. PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE

31 martie 2026

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

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

31 decembrie 2025

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

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

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

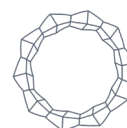
Grupul nu a acordat credite sau avansuri (cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului. justificate în termen legal) membrilor Consiliului de Administrație și conducerii și nu are contabilizate angajamente de această natură.

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

32. RAPORTAREA PE SEGMENTE

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

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



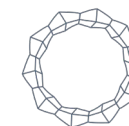
32. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

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

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

31 martie 2026

În LEI	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Industria alimentară	Turism
Active					
Numerar și echivalente de numerar	438.700.238	230.345.928	198.356.091	7.068.368	2.929.851
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	10.795.839	10.795.839	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.267.147.689	4.239.009.865	28.137.824	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	21.773.430	8.481.491	13.162.644	-	129.295
Stocuri	17.432.644	-	17.417.543	-	15.101
Investiții imobiliare	512.310.353	10.139.387	502.170.966	-	-
Imobilizări corporale	73.481.936	569.616	61.595.510	-	11.316.810
Alte active	13.010.103	2.564.177	9.971.883	278.646	195.397
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	-	-	-	-
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-
Total active	5.354.652.232	4.501.906.303	830.812.461	7.347.014	14.586.454
Datorii					
Împrumuturi	-	-	-	-	-
Dividende de plată	(50.056.726)	(48.245.369)	(1.811.357)	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	(16.450.976)	(343.670)	(15.687.517)	-	(419.789)
Datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-
Alte datorii	(11.321.776)	(6.837.819)	(4.158.468)	-	(325.489)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(1.609.024)	-	(1.609.024)	-	-
Datorii privind impozitul pe profit curent	(889.769)	(326.845)	(608.883)	-	45.959
Datorii privind impozitul pe profit amânat	(454.786.787)	(396.890.604)	(56.806.192)	-	(1.089.991)
Total datorii	(535.115.058)	(452.644.307)	(80.681.441)	-	(1.789.310)

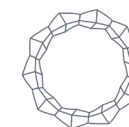


32. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)**- Active, datorii și capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare (continuare)**

31 decembrie 2025

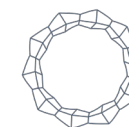
În LEI

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



32. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)*Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global***31 martie 2026**

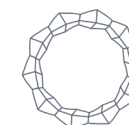
<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Industria alimentară	Turism
Venituri					
Venituri brute din dividende	-	-	-	-	-
Venituri din dobânzi	6.472.366	4.123.848	2.169.806	147.092	31.620
Venituri din contractele cu clienții	14.415.894	-	13.804.920	-	610.974
Alte venituri operaționale	635.552	4.911	802.649	(301.050)	129.042
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	940.603	940.603	-	-	-
Cheltuieli					
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	770.152	-	770.152	-	-
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	65.366	-	65.366	-	-
Pierderi din deprecierea activelor deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	752.771	-	752.771	-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(7.711.064)	(3.827.777)	(3.249.048)	(20.765)	(613.474)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(863.102)	(142.370)	(642.323)	-	(78.409)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	1.127.273	(48.113)	1.280.066	-	(104.680)
Cheltuieli cu dobânzile	(6.311)	-	(6.311)	-	-
Alte cheltuieli operaționale	(10.627.416)	(2.575.280)	(7.533.585)	(49.870)	(468.681)
Profit înainte de impozitare	5.972.084	(1.524.178)	8.214.463	(224.593)	(493.608)
Impozitul pe profit	(1.031.048)	(81.591)	(900.478)	(38.465)	(10.514)
Profit net al perioadei de raportare	4.941.036	(1.605.769)	7.313.985	(263.058)	(504.122)



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

31 martie 2025

<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control	Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Venituri						
Venituri brute din dividende	-	-	-	-	-	-
Venituri din dobânzi	6.093.658	4.359.030	485.962	1.130.227	92.611	25.828
Venituri din contractele cu clienții	68.852.880	-	6.842.955	9.632.531	50.860.502	1.516.892
Alte venituri operaționale	1.486.669	17.482	351.222	1.089.189	15.984	12.792
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	194.683	194.683	-	-	-	-
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-
Câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	505.017	-	(54.842)	41.202	518.657	-
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	200.682	-	169	-	200.513	-
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(15.253.089)	(3.712.202)	(1.555.920)	(3.620.302)	(5.310.512)	(1.054.153)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(4.756.450)	(214.575)	(110.900)	(2.412.499)	(1.849.548)	(168.928)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(46.186.021)	(33.667)	1.288.025	(1.349.981)	(45.864.885)	(225.513)
Cheltuieli cu dobânzile	(939.148)	-	(2.549)	(67)	(936.532)	-
Alte cheltuieli operaționale	(18.390.301)	(1.848.838)	(3.779.848)	(6.259.082)	(5.968.289)	(534.244)
Profit înainte de impozitare	(8.191.420)	(1.238.087)	3.464.274	(1.748.782)	(8.241.499)	(427.326)
Impozitul pe profit	(886.917)	44.716	(1.038.387)	423.825	(317.071)	-
Profit net al perioadei de raportare	(9.078.337)	(1.193.371)	2.425.887	(1.324.957)	(8.558.570)	(427.326)



33. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

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

La data de 31 martie 2026 figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 187 cauze, din care:

- în 130 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de creditor;
 - în 27 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de reclamant;
 - în 17 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de pârât;
 - în 4 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de intimat sau contestator intimat;
 - în 4 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de parte vătămată;
 - într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de intervenient;
 - într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de parte civilă;
 - într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de terț poprit;
 - într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de petent;
 - într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de contestator.
- **Contingente legate de mediu**

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

34. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

1. INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.

- **Tranzacții management - art. 19 Reg. (UE) nr. 596/2014**

Prin raportul curent nr. 2110/03.04.2026, Infinity Capital Investments S.A. a informat acționarii și investitorii cu privire la tranzacțiile efectuate de către persoanele cu responsabilități de conducere și de către persoanele aflate în strânsă legătură cu acestea, în conformitate cu prevederile Regulamentului U.E. nr. 596/2014, art. 3, alin. (25), art. 19, alin. (1) și Regulamentul U.E. nr. 523/2016 – Codrin Matei, membru în Consiliul de Administrație al Infinity Capital Investments S.A. Tranzacțiile au fost notificate societății în data de 03.04.2026 și 07.04.2026.

- **Numărul acțiunilor cu drept de vot exercitabil pentru A.G.A. din 29/30.04.2026**

Conform Convocatorului A.G.O.A. și A.G.E.A. din 29/30.04.2026, Infinity Capital Investments S.A. a informat acționarii și investitorii că, la data de referință 17.04.2026, numărul total de acțiuni emise de Societate este de 390.000.000, din care cu drept de vot 357.996.683 acțiuni, fiecare dintre aceste acțiuni dând dreptul la un vot în cadrul adunării generale a acționarilor.

- **Hotărârile Adunărilor Generale Ordinare și Extraordinare a Acționarilor din 29.04.2026**

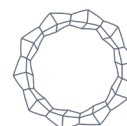
În data de 29.04.2026 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară și Ordinară a Acționarilor Infinity Capital Investments S.A., în cadrul căreia au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

- **Hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 13.05.2026**

În data de 13.05.2026 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Infinity Capital Investments S.A., în cadrul căreia au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

- **Autorizarea modificării autorizației de funcționare a Societății ca urmare a modificărilor intervenite în Actul Constitutiv**

Prin raportul curent nr. 3201/26.05.2026, Infinity Capital Investments S.A. a informat acționarii și investitorii că, prin Autorizația nr. 100/26.05.2026, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificarea autorizației de funcționare a Societății ca urmare a modificărilor intervenite în Actul Constitutiv, în conformitate cu Hotărârea nr. 7 a A.G.E.A. din data de 29.04.2026 și cu Actul Constitutiv transmis prin adresa înregistrată cu nr. R.G./12064/29.04.2026.



34. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)

2. ALIMENTARA S.A.

I. Prin raportul curent publicat pe data de 31.03.2026, Alimentara S.A. aduce la cunoștința acționarilor și investitorilor faptul că profitul net, în sumă de 1.211.595 lei, s-a propus a fi repartizat pentru Alte Rezerve, surse proprii de finanțare.

II. În data de 06.05.2026 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în cadrul căreia s-au aprobat încheierea, în exercițiul financiar 2026, de către Consiliul de Administrație, de acte de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale emitentului, desființarea sediilor secundare ale societății și modificarea actului constitutiv.

III. Prin raportul curent publicat pe data de 11.05.2026, Alimentara S.A. informează acționarii și investitorii că, în cadrul ședinței Consiliului de Administrație din data de 11.05.2026, s-a luat act de demisia doamnei Răducă Elena-Adi din funcția de administrator, începând cu data de 11.05.2026 și s-a aprobat numirea doamnei Vasile Carmen-Lulia în calitate de administrator provizoriu al societății, cu mandat valabil până la următoarea ședință A.G.O.A. a societății Alimentara S.A.

3. ELECTROMAGNETICA S.A.

I. Prin raportul curent publicat pe data de 31.03.2026, Electromagnetica S.A. informează acționarii și investitorii că, în cadrul ședinței Consiliului de Administrație din data de 30 martie 2026 a fost numit domnul Odoviciuc Mihai în funcția de Director General al Societății începând cu data de 01 aprilie 2026.

II. În data de 24.04.2026 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară și Ordinară a Acționarilor Electromagnetica S.A., în cadrul căreia au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

4. FLAROS S.A. București

I. În data de 15.04.2026 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în cadrul căreia s-au aprobat consolidarea valorii nominale a acțiunilor emise de Flaros S.A. de la valoarea de 2,5 lei/acțiune la valoarea de 37.500 lei/acțiune, autorizarea majorării capitalului social al Societății prin încorporarea de rezerve disponibile și modificarea actului constitutiv al societății.

5. GEMINA S.A. Rm. Vâlcea

I. În data de 14.05.2026 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în cadrul căreia s-au aprobat dizolvarea societății și desemnarea Societății Profesionale VIZAL CONSULTING IPURL, în calitate de lichidator al Societății.

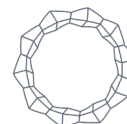
6. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște

I. În data de 05.05.2026 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în cadrul căreia s-au aprobat contabilitatea de închidere a conturilor contabile în care societatea înregistrează datorii și creanțe, închiderea relației de afaceri cu Trezoreria municipiului Târgoviște și CEC Bank și ratificarea măsurii de acordare a două salarii compensatorii la momentul încetării Contractului individual de muncă al dnei Neagoie Daniela.

II. În data de 05.05.2026 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în cadrul căreia s-au aprobat situațiile financiare anuale 2025, situațiile financiare la 31.01.2026 și situațiile financiare la 25.03.2026, descărcarea de gestiune a administratorilor, propunerea de repartizare a activului Societății și distribuirea sumelor rămase neachitate acționarilor Lactate Natura S.A.

7. PROVITAS S.A. București

I. În data de 24.04.2026 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în cadrul căreia s-a aprobat efectuarea de către Administratorul Unic, de tranzacții pe piața de capital în valoare maximă de 4.700.000 lei.



34. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)

8. TURISM S.A. Pucioasa

I. În data de 24.04.2026 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în cadrul căreia s-au aprobat desființarea punctului de lucru Vila nr. 11, situat în localitatea Pucioasa, demararea procedurii de radiere din registrul comerțului a punctelor de lucru Vila nr. 11 și Turism S.A. Hanul Turistic și Hotel Zărfoaia, situate în localitatea Pucioasa și modificarea actului constitutiv.

9. VOLTALIM S.A. Craiova

I. În data de 14.04.2026 au fost înregistrate la Oficiul Registrului Comerțului mențiunile Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 27.03.2026 privind modificarea structurii capitalului social.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 mai 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte – Director General

Mihai Trifu

Vicepreședinte – Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan

Director Economic

Maria Alexandra Gârzu

Contabil Șef



