

# INFINITY

CAPITAL INVESTMENTS

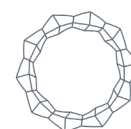


## RAPORT

AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE  
AFERENT SITUAȚIILOR FINANCIARE  
INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE  
LA 31.03.2025

## Cuprins

I. INFORMAȚII GENERALE .....	4
II. EVENIMENTE IMPORTANTE .....	5
III. PRINCIPALELE RISCURI ȘI INCERTITUDINI POSIBILE A AFECTA ACTIVITATEA VIITOARE A SOCIETĂȚII .....	9
IV. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII.....	11
1. ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI .....	11
2. VALOAREA ACTIVULUI .....	16
3. ACȚIUNEA INFINITY.....	18
4. ADMINISTRAREA INSTRUMENTELOR MONETARE.....	19
5. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ.....	20
6. TRANZACȚII REALIZATE ÎN PRIMELE 3 LUNI ALE ANULUI 2025 .....	23
7. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE.....	24
V. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII.....	38
VI. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE.....	38
VII. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA.....	38
VIII. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE.....	39
IX. ANEXE:.....	40



**Raportul administratorilor la 31.03.2025** a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

Data raportului: **31.03.2025**

Denumirea emitentului: **INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.**

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

Numărul de telefon/fax: **0251-419.398; 0251-419.335**

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

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

Număr Registru ASF: **PJR07.1AFIAA/160004/15.02.2018**

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

ISIN: **ROSIFEACNOR4**

Cod LEI: **254900VTOOM8GL8TVH59**

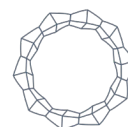
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București – categoria Premium (Simbol piață INFINITY)**

Capitalul social subscris și vărsat: **47.500.000 lei**

Număr acțiuni emise: **475.000.000**

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

**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent:** acțiunile Infinity Capital Investments S.A. sunt nominative, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Acțiunile societății sunt înscrise la Categoria Premium a Bursei de Valori București, fiind negociabile și liber transferabile, cu respectarea prevederilor legale.



## I. INFORMAȚII GENERALE

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

Infinity Capital Investments S.A. este listată la Bursa de Valori București începând din data de 01.11.1999, cu un free-float de 100%.

### Domeniul principal de activitate

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

### Obiectul de activitate

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

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

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

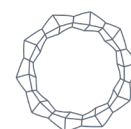
- administrarea entității:

- a) servicii juridice și de contabilitate a fondului;
- b) cereri de informare din partea clienților;
- c) controlul respectării legislației aplicabile;
- d) distribuția veniturilor;
- e) emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
- f) ținerea evidențelor.

- activități legate de activele F.I.A., și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A., administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea F.I.A. și a societăților și a altor active în care a investit.

Realizarea activităților de depozitare prevăzute de legislație și regulamentele A.S.F. este asigurată de către Raiffeisen Bank S.A.

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



## II. EVENIMENTE IMPORTANTE

În trei luni ale anului 2025, principalele evenimente din activitatea Infinity Capital Investments S.A. au fost:

- *Hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 08.01.2025*

În data de 08.01.2025 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 ale acesteia.

- *Publicarea rezultatelor financiare preliminare la 31 decembrie 2024*

Prin raportul curent nr. 1858/28.02.2025, conform calendarului de comunicare financiară pentru anul 2025, Infinity Capital Investments S.A. a prezentat rezultatele financiare individuale preliminare pentru exercițiul financiar 2024, neauditat de auditorul financiar extern.

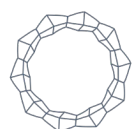
- *Informare cu privire la oferirea de acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății*

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 unui Plan de tip "Stock Option Plan", conform hotărârilor nr. 5 și 6 aprobate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății, din 29 aprilie 2024.

- *Convocarea Adunării Generale Ordinare și a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor pentru data de 29 aprilie 2025*

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

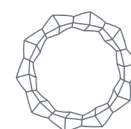
1. Alegerea secretariatului de ședință format din 2 membri, respectiv doamna Cimpoeru Ana - Auditor intern și doamna Teodora Negoită Costin, cu datele de identificare disponibile la sediul societății, doamna Teodora Negoită Costin, urmând să fie aleasă secretarul ședinței care va întocmi Procesul-verbal al adunării. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.
2. Numirea notarului public Balaci Eugen și/sau Popa Daniela-Maria din cadrul Societății Profesionale Notariale Balaci Eugen din Craiova, județul Dolj, pentru supravegherea, pe cheltuiala societății, a operațiunilor efectuate de secretarii adunării, în conformitate cu dispozițiile art. 129 alin. (3) din Legea nr. 31/1990 (R).
3. Alegerea comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, compusă din trei membri, respectiv doamna Vlăduțoia Valentina, doamna Lazăr Mihaela-Simona și doamna Țalea Mihaela, cu datele de identificare disponibile la sediul societății. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.
4. Ratificarea numirii societății Deloitte Audit S.R.L., în temeiul și limitele contractului de audit încheiat în scopul raportării privind durabilitatea pentru anul financiar 2024, conform cerințelor alineatului 1<sup>1</sup> al articolului 62 din Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare consolidate și de modificare a unor acte normative.



5. Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate ale INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. la 31.12.2024, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar.
6. Aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2024 în sumă de 124.615.270 lei, la Alte rezerve, pentru surse proprii, în vederea susținerii viitoarelor investiții, conform propunerii formulate de Consiliul de Administrație.
7. Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2024, corespunzător duratei mandatului deținut:
  - Sorin-Iulian Cioacă (perioada 01.01.2024 – 03.12.2024 și perioada 04.12.2024 – 31.12.2024);
  - Mihai Trifu (perioada 01.01.2024 – 03.12.2024 și perioada 04.12.2024 – 31.12.2024);
  - Codrin Matei (perioada 01.01.2024 – 03.12.2024 și perioada 04.12.2024 – 31.12.2024);
  - Mihai Zoescu (perioada 01.01.2024 – 03.12.2024 și perioada 04.12.2024 – 31.12.2024);
  - Andreea Cosmănescu (perioada 01.01.2024 – 03.12.2024 și perioada 04.12.2024 – 31.12.2024).
8. Prezentarea și aprobarea Strategiei investiționale și a Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2025.
9. Prezentarea și aprobarea Raportului privind remunerația conducătorilor INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. aferentă anului 2024.
10. Aprobarea datei de 20.05.2025 ca dată de înregistrare (ex-date 19.05.2025), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

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

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



4. Aprobarea mutării sediului social al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS SA., înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj sub numărul J16/1210/1993, în Registrul A.S.F. A.F.I.A.A. sub numărul PJR07.1AFIAA/160004/15.02.2018 și în Registrul A.S.F. F.I.A.I.R. sub numărul PJRO9FIAIR160001/08.06.2021, având Codul unic de înregistrare RO 4175676, de la vechea adresă din Municipiul Craiova, str. Tufănele nr. 1, județul Dolj, la noua adresă din București, Sector 1, str. Daniel Danielopolu nr. 2, Etaj 4.

Rezoluția privind mutarea sediului social al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. va produce efecte doar de la data emiterii, în acest sens, a autorizației de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, în conformitate cu cadrul legal aplicabil.

5. Aprobarea înființării unui nou punct de lucru al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. în Municipiul Craiova, str. Tufănele nr. 1, județul Dolj, la care se vor desfășura aceleași activități din obiectul de activitate al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A., respectiv domeniul principal de activitate este cod CAEN 649 - Alte activități de intermediari financiare, exceptând activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea principală este cod CAEN 6499 - Alte intermediari financiare n.c.a., exceptând activități de asigurări și fonduri de pensii. Rezoluția privind înființarea punctului de lucru în Municipiul Craiova, str. Tufănele nr. 1, județul Dolj, va produce efecte de la data emiterii în acest sens a autorizației de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a înființării punctului de lucru, în conformitate cu cadrul legal aplicabil, sub condiția aprobării și autorizării rezoluției de la punctul 4 al ordinii de zi.

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

Articolul 2 alineatul 1 se modifică și va avea următorul cuprins:

*“Art. 2 Sediul și durata societății*

*(1) Sediul social al societății este situat în România, Municipiul București, Sector 1, str. Daniel Danielopolu nr. 2, Etaj 4.”*

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

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

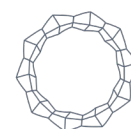
(b) În cazul drepturilor de opțiune acordate administratorilor, directorilor, angajaților Societății, dreptul de opțiune va putea fi exercitat după o perioadă stabilită prin decizia Consiliului de Administrație de implementare a programului „Stock Option Plan”.

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

(d) Consiliul de Administrație va fi împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea programului „Stock Option Plan”, cum ar fi, dar fără a se limita la:

(i) determinarea criteriilor în baza cărora vor fi acordate drepturile de opțiune personalului Societății;

(ii) determinarea pozițiilor din organigramă, precum și din structura Consiliului de



Administrație, pentru care programul de tip „stock option plan” va fi aplicabil;

(iii) perioada dintre data de acordare a dreptului de opțiune și data exercitării dreptului de opțiune;

(iv) condițiile pentru exercitarea dreptului de opțiune și, implicit, pentru dobândirea de acțiuni;

(v) termenul înăuntrul căruia titularul dreptului de opțiune trebuie să își exercite dreptul de opțiune;

(vi) întocmirea și publicarea documentelor de informare în condițiile legii etc.

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

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

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

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

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

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

(iv) Prețul maxim per acțiune: 4,5 lei;

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

(vi) Plata acțiunilor dobândite în cadrul programului se va realiza din profitul distribuibil sau rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale, conform situațiilor financiare 2023, în acord cu prevederile art. 103<sup>1</sup> lit. d) din Legea societăților nr. 31/1990.

9. Aprobarea derulării unui program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:

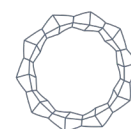
*i) dimensiunea programului:* răscumpărarea a maxim 40.000.000 acțiuni proprii cu valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune;

*ii) prețul de dobândire a acțiunilor* - prețul minim de achiziție va fi 0,1 lei/acțiune, iar prețul maxim va fi 4,5 lei/acțiune;

*iii) durata programului:* maximum 18 luni de la data înregistrării în registrul comerțului;

*iv) plata acțiunilor răscumpărate* se va realiza din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale, conform situațiilor financiare 2023, în acord cu prevederile art. 103<sup>1</sup> lit. d) din Legea societăților nr. 31/1990;

*v) destinația programului* - reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate.



10. Aprobarea mandatării Conducerii Superioare a INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. pentru ducerea la îndeplinire, cu respectarea cerințelor legale, a programelor de răscumpărare a propriilor acțiuni, incluzând, dar nelimitându-se la stabilirea modalității de dobândire a propriilor acțiuni.

11. Aprobarea împuternicirii Președintelui-Directorului General al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A., cu posibilitate de substituie, pentru a semna hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, forma modificată și actualizată a actului constitutiv și orice alte documente conexe, pentru a reprezenta societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor la Oficiul Registrului Comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central S.A. și la orice alte autorități.

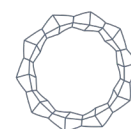
12. Aprobarea datei de 20.05.2025 ca dată de înregistrare (ex date: 19.05.2025), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

- *Atribuirea de acțiuni INFINITY conform programului Stock Option Plan aprobat în anul 2023*

Prin raportul curent nr. 2779/21.03.2025, Infinity Capital Investments S.A. a anunțat acționarii și potențialii investitori că în ședința Consiliului de Administrație din data de 20.03.2025 s-a hotărât finalizarea programului Stock Option Plan aprobat de acționarii Societății în Adunarea Generală Extraordinară din data de 27.04.2023. Astfel, ca urmare a îndeplinirii condițiilor legale au fost atribuite Persoanelor Eligibile (administratori, directori și angajați ai Infinity Capital Investments S.A.) un număr de 1.857.361 acțiuni.

### III. PRINCIPALELE RISCURI ȘI INCERTITUDINI POSIBILE A AFECTA ACTIVITATEA VIITOARE A SOCIETĂȚII

Consiliul General al Consiliului European pentru Risc Sistemic (ESRB) a recunoscut că implementarea rapidă a priorităților privind stabilitatea financiară în Uniunea Europeană va fi esențială pentru piețe financiare mai bine integrate în Uniunea Europeană și pentru o stabilitate financiară sporită, prin perspective economice îmbunătățite și o diversificare mai mare a canalelor de finanțare. Deși piețele au dat dovadă de o reziliență solidă, Consiliul a subliniat că impunerea unor restricții comerciale severe sau escaladarea tensiunilor geopolitice ar putea amplifica riscurile macroeconomice, de credit și de piață. Aceste evoluții ar putea duce la o creștere a insolvențelor în rândul companiilor și la o deteriorare a situației financiare a gospodăriilor. Cu toate acestea, piețele au gestionat eficient creșterea volatilității, iar băncile și ceilalți participanți de pe piață s-au dovedit rezilienți. Totodată, intrările de capital indică faptul că Uniunea Europeană continuă să fie percepută la nivel global ca o destinație sigură pentru investiții. Consiliul General a convenit că piețele financiare rămân vulnerabile în fața unor evoluții negative rapide, cauzate de evaluări supraestimate și de posibila subevaluare a riscurilor financiare; tensiunile geopolitice în



creștere sau noile restricții comerciale ar putea, în plus, declanșa o corecție dezordonată a piețelor.<sup>1</sup>

De asemenea, conform Raportului lunar de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebankare, realizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, Comisia Națională de Strategie și Prognoză (CNSP) a revizuit în scădere estimarea privind creșterea produsului intern brut pentru anul 2024, reducând-o la 1% în prognoza de toamnă, față de 2,81% cât era prevăzut în prognoza de vară. PIB-ul SUA a înregistrat o scădere anuală de 0,3% în primul trimestru din 2025, conform datelor publicate de Departamentul Comerțului. Comparativ cu trimestrul anterior, contracția este de 0,1%. Rezultatul este considerabil sub prognozele analiștilor, care anticipau totuși o încetinire semnificativă, estimată la +0,4%. Inflația PCE de bază, principalul indicator urmărit de Rezerva Federală, este prognozată să se mențină în jur de 2,9% pentru cea mai mare parte a anului, urmând să înceapă să scadă abia în trimestrul al patrulea. Potrivit Comisiei Europene, pentru România, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2024 a înregistrat o revizuire în creștere cu 1,4% de la 3,3% conform estimărilor din primăvara anului 2024.

La finalul trimestrului I 2025, capitalizarea bursieră de pe piața principală a Bursei de Valori București a înregistrat o valoare de 368.156.539.032 lei, în creștere cu 5,10% față de 31 decembrie 2024, când a fost înregistrată o valoare de 350.285.361.019 lei.

Capitalizarea bursieră a pieței AeRO de la Bursa de Valori București a înregistrat o valoare de 13.347.295.467 lei la 31 martie 2025, în scădere cu 0,17% față de 31 decembrie 2024, când a fost înregistrată o valoare de 13.370.486.799 lei.

La 31.03.2025, indicele BET s-a apreciat cu 4,74%, de la 16.720,75 puncte (la 30.12.2024) la 17.513,05 puncte, în timp ce indicele BET-AeRO s-a depreciat cu 1,93%, de la 875,49 puncte (la 30.12.2024) la 858,62 puncte.

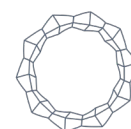
La 31.03.2025, valoarea portofoliului de acțiuni al Societății era de 3.329.190.283 lei, în creștere cu 1,95% comparativ cu 31.12.2024 (3.265.553.982 lei).

Infinity Capital Investments S.A. se confruntă atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă, cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a activității societăților din portofoliu și a mediului macroeconomic intern și internațional.

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

Principalele riscuri ale Societății (riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operațional, inclusiv riscul de durabilitate) sunt monitorizate, evaluate și gestionate, la nivelul Infinity Capital Investments S.A. existând funcția cheie de administrare a riscurilor. Riscurile sunt prioritizate și se stabilesc măsuri de diminuare a expunerii în concordanță cu limitele toleranței la risc, așa cum au fost acestea stabilite prin procedurile existente și aprobate de Consiliul de Administrație. Având în vedere că Societatea și-a asumat un apetit la risc mediu, s-a urmărit în permanență încadrarea tuturor riscurilor specifice la nivelul mediu.

<sup>1</sup> <https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2025/html/esrb.pr250403-02f9ee518f.en.html>



#### IV. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

##### 1. Administrarea portofoliului

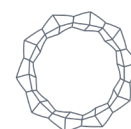
Infinity Capital Investments S.A. are ca principal obiectiv administrarea unui portofoliu diversificat de active, care să asigure resursele necesare realizării programului investițional, conservarea și creșterea pe termen lung a capitalului, în scopul satisfacerii intereselor acționarilor săi. Strategia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

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

La data de 31.03.2025, activele societății - evaluate în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 - înregistrează o valoare de piață de 3.692.407.120 lei, în creștere cu 1,58% comparativ cu valoarea înregistrată la data de 31.12.2024 (3.634.982.408 lei).

Evoluția activelor administrate la data de 31.03.2025 comparativ cu 31.12.2024, se prezintă astfel:

Tip activ	Valoare de piață 31.03.2025 -lei-	Valoare de piață 31.12.2024 -lei-	31 martie 2025 vs. 31 decembrie 2024 - % -
<b>Active financiare, din care:</b>	<b>3.336.716.712</b>	<b>3.272.885.728</b>	<b>1,95</b>
Active financiare evaluate la cost amortizat	0	0	N/A
Obligațiuni corporative	0	0	N/A
Obligațiuni corporative necotate	0	0	N/A
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	7.526.429	7.331.746	<b>2,66</b>
Titluri de participare la FIA / OPCVM – necotate	7.526.429	7.331.746	<b>2,66</b>
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, din care:	3.329.190.283	3.265.553.982	<b>1,95</b>
- Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile	3.030.308.584	3.015.249.029	<b>0,50</b>
- Acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile	116.554.007	67.977.261	<b>71,46</b>
- Acțiuni necotate	182.327.692	182.327.692	<b>0,00</b>
<b>Disponibilități (numerar și echivalente de numerar)</b>	<b>3.220.413</b>	<b>823.155</b>	<b>291,23</b>
<b>Depozite bancare</b>	<b>320.850.512</b>	<b>329.715.501</b>	<b>-2,69</b>
<b>Alte active</b>	<b>31.619.483</b>	<b>31.558.024</b>	<b>0,19</b>
<b>Activ total</b>	<b>3.692.407.120</b>	<b>3.634.982.408</b>	



Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global la 31.03.2025 s-au apreciat cu 1,95% comparativ cu 31.12.2024, această creștere fiind influențată, în principal, de evoluția pieței de capital.

La 31.03.2025, disponibilitățile (numerar și echivalente de numerar) au înregistrat o creștere de peste 100% comparativ cu 31.12.2024, Infinity Capital Investments S.A. optând pentru plasarea disponibilităților în depozite bancare pe termen scurt, pentru a valorifica condițiile favorabile determinate de creșterea ratei de dobândă pe parcursul primelor 3 luni ale anului 2025.

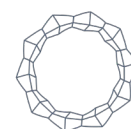
În ceea ce privește obligațiunile la cost amortizat, la 31.03.2025, acestea nu mai erau incluse în activul total al Societății ca urmare a răscumpărării totale a obligațiunilor emise de către emitentul Mercur S.A. Craiova.

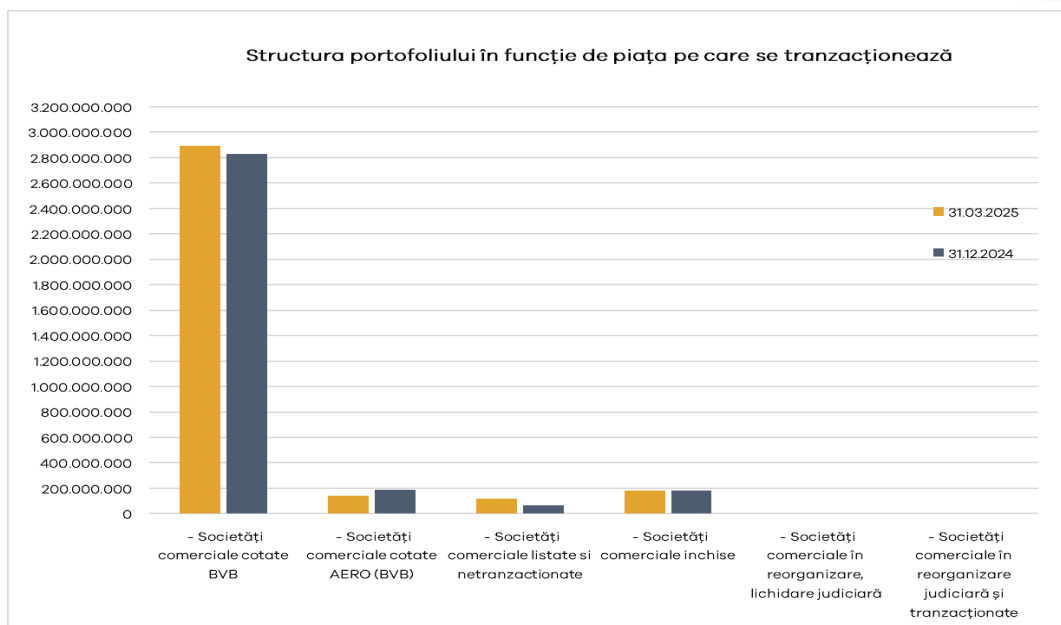
- *Structura portofoliului de acțiuni în funcție de piața pe care se tranzacționează*

Structura portofoliului de acțiuni în funcție de piața pe care se tranzacționează este prezentată în tabelul următor:

Nr. crt.	Structura Portofoliului	Emitenți		Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni la 31.03.2025		Emitenți		Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni la 31.12.2024	
		Nr. Sc.	%	lei	%	Nr. Sc.	%	lei	%
1	Societăți cotate B.V.B.	13	40,63	2.888.882.457	86,77	13	40,63	2.827.862.995	86,60
2	Societăți cotate - AeRO (B.V.B.)	4	12,50	141.426.127	4,25	3	9,38	187.386.034	5,74
3	Societăți listate și netranzacționate	1	3,13	116.554.007	3,50	2	6,25	67.977.261	2,08
4	Societăți de tip „închis”	10	31,25	182.327.692	5,48	10	31,25	182.327.692	5,58
5	Societăți în reorganizare, lichidare judiciară	4	12,50	0,00	0,00	4	12,50	0,00	0,00
	<b>TOTAL</b>	<b>32</b>	<b>100,00</b>	<b>3.329.190.283</b>	<b>100,00</b>	<b>32</b>	<b>100,00</b>	<b>3.265.553.982</b>	<b>100,00</b>

Reprezentarea grafică a portofoliului în funcție de piața pe care se tranzacționează la 31 martie 2025 comparativ cu 31 decembrie 2024 este următoarea:



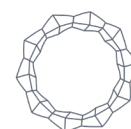
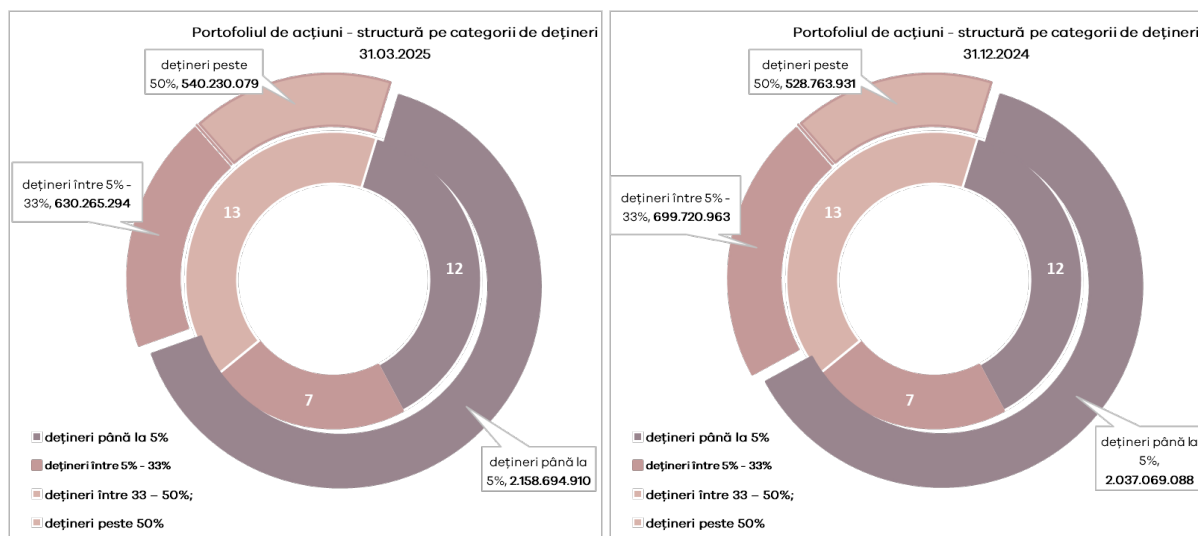


- *Structura portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri*

Structura portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri este prezentată în tabelul următor:

	31.03.2025		31.12.2024	
	Emitenți	Valoarea de piață (lei)	Emitenți	Valoarea de piață (lei)
Mărimea pachetelor de acțiuni:	<b>32</b>	<b>3.329.190.283</b>	<b>32</b>	<b>3.265.553.982</b>
- Dețineri până la 5%	12	2.158.694.910	12	2.037.069.088
- Dețineri între 5 – 33%	7	630.265.294	7	699.720.963
- Dețineri peste 50%	13	540.230.079	13	528.763.931

Reprezentarea grafică a structurii portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri la 31.03.2025 comparativ cu 31.12.2024 se prezintă astfel:

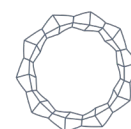


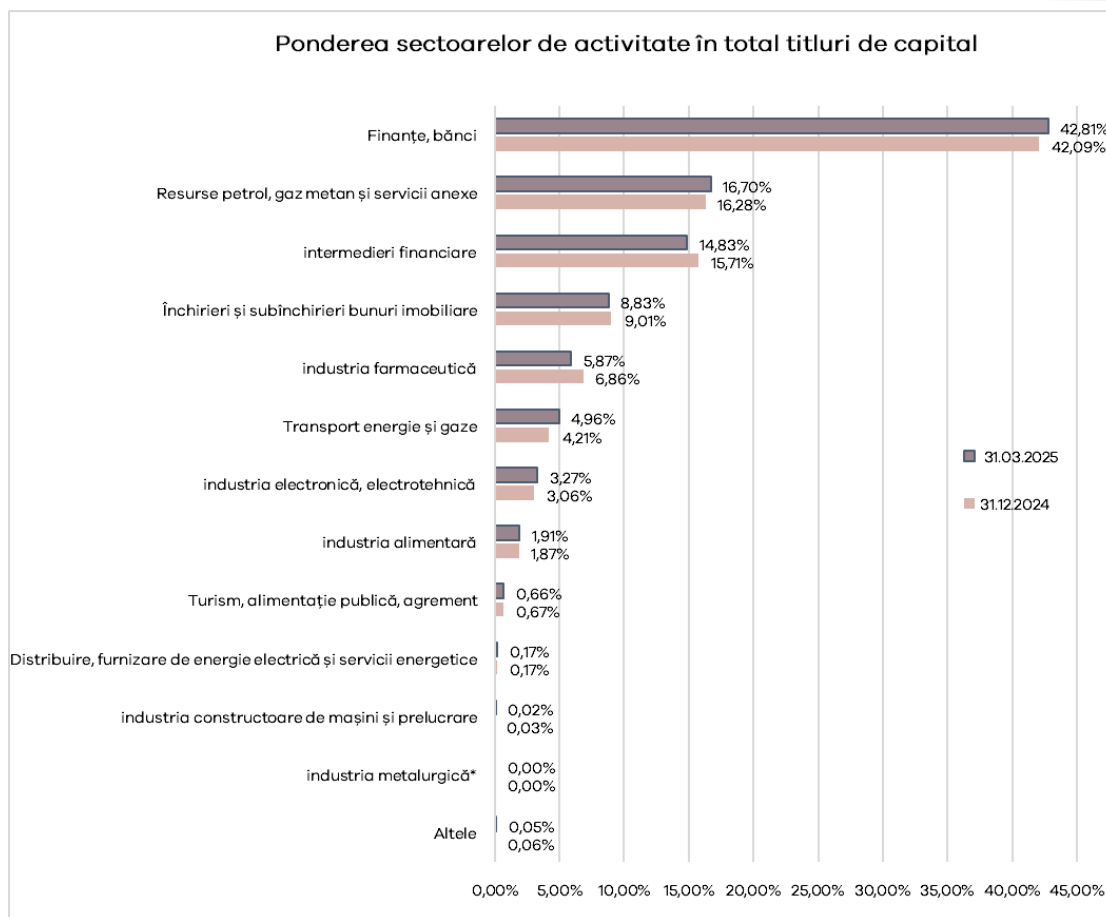
Structura portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate la 31.03.2025 comparativ cu 31.12.2024 se prezintă astfel:

Domeniu de activitate	31.03.2025		31.12.2024	
	Valoare de piață	Pondere în valoarea de piață totală a portofoliului (%)	Valoare de piață	Pondere în valoarea de piață totală a portofoliului (%)
Finanțe, bănci	1.425.345.126	42,81	1.374.316.953	42,09
Resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	556.125.872	16,70	513.060.784	15,71
Intermedieri financiare	493.571.718	14,83	531.536.089	16,28
Închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	294.079.051	8,83	294.079.051	9,01
Industria farmaceutică	192.446.817	5,87	223.938.115	6,86
Transport energie și gaze	165.129.667	4,96	137.418.348	4,21
Industria electronică, electrotehnică	108.853.998	3,27	100.004.689	3,06
Industria alimentară	63.712.899	1,91	61.096.060	1,87
Turism, alimentație publică, agrement	21.846.906	0,66	21.846.906	0,67
Distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	5.548.500	0,17	5.490.000	0,17
Industria constructoare de mașini și prelucrare	718.752	0,02	956.010	0,03
Industria metalurgică*	0	0,00	0	0,00
Altele	1.810.977	0,05	1.810.977	0,06

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

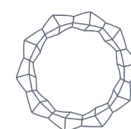
Reprezentarea grafică a structurii portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate se prezintă astfel:





Principalele 10 participații din portofoliu de acțiuni la 31.03.2025 comparativ cu 31.12.2024, se prezintă astfel:

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			31.03.2025		31.12.2024	
1	Banca Transilvania S.A.	TLV	912.128.589	24,70	861.100.416	23,69
2	B.R.D.-Groupe Societe Generale S.A.	BRD	513.216.537	13,90	513.216.537	14,12
3	OMV Petrom S.A.	SNP	445.228.712	12,06	418.058.884	11,50
4	Lion Capital S.A.	LION	262.873.153	7,12	289.261.964	7,96
5	Antibiotice S.A.	ATB	192.446.817	5,21	223.938.115	6,16
6	Longshield Investment Group S.A.	LONG	139.547.518	3,78	150.461.849	4,14
7	Flaros S.A.	FLAO	116.554.007	3,16	116.554.007	3,21
8	S.N.T.G.N. Transgaz S.A.	TGN	114.842.792	3,11	91.290.287	2,51
9	S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	110.897.160	3,00	95.001.900	2,61
10	Electromagnetica S.A.	ELMA	105.749.246	2,86	96.899.937	2,67
<b>Total top 10 dețineri</b>			<b>2.913.484.531</b>	<b>78,90</b>	<b>2.855.783.896</b>	<b>78,56</b>



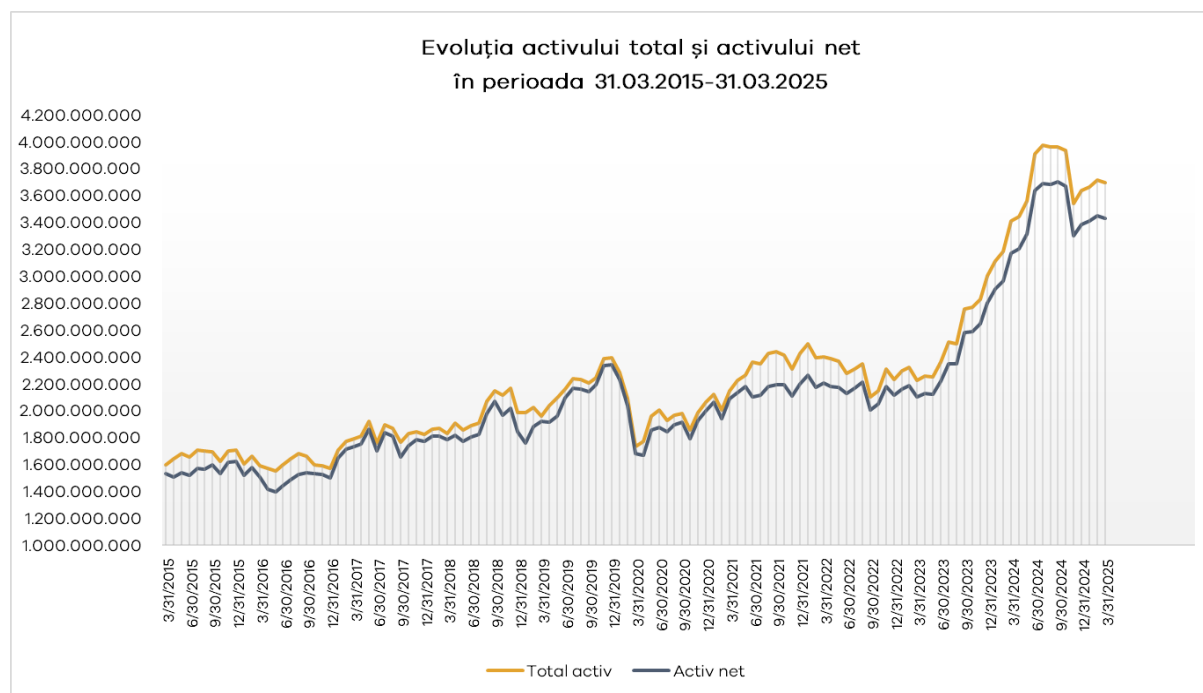
## 2. Valoarea activului

Unul dintre indicatorii de performanță ai Societății este valoarea activului net. Infinity Capital Investments S.A. publică lunar valoarea activului net pe acțiune, în conformitate cu reglementările legale în vigoare, în termen de 15 zile calendaristice de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea. Valorile lunare ale activului net sunt calculate de Societate și certificate de societatea de depozitare – Raiffeisen Bank.

Acestea au fost transmise Bursei de Valori București și Autorității de Supraveghere Financiară și au fost publicate pe site-ul societății [www.infinitycapital.ro](http://www.infinitycapital.ro) la secțiunea Raportare lunară activ net.

În primele 3 luni ale anului 2025, activul net al Infinity Capital Investments S.A. a înregistrat valoarea de 3.424.971.393 lei. Acestuia îi corespunde o valoare unitară a activului net de 7,9650 lei/acțiune.

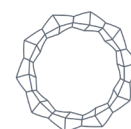
Reprezentarea grafică a evoluției activului total și a activului net unitar în ultimii 10 ani se prezintă astfel:



În perioada ianuarie - martie 2025, valoarea activului net a avut următoarea evoluție:

Data	Valoare activ net	VUAN (lei/acțiune)
	- lei -	
31.01.2025	3.406.692.603	7,9569
28.02.2025	3.447.998.070	8,0534
31.03.2025	3.424.971.393	7,9650

Valoarea activului net și valoarea activului net unitar au fost calculate în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020, ca urmare a autorizării societății în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), prin Autorizația nr. 94/08.06.2021.



Regulile de evaluare a activelor Societății sunt disponibile pe site-ul Societății și sunt parte integrantă din Regulile F.I.A.I.R., astfel cum au fost transmise de Societate în vederea autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.).

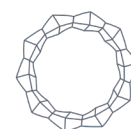
Valoarea de piață a acțiunilor listate și tranzacționate este calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 și reprezintă:

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

Societățile pe acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, în care Infinity Capital Investments S.A. deține peste 33% din capitalul social, se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților Complex Hotelier Dâmbovița S.A. Târgoviște, Provitas S.A. București, Turism S.A. Pucioasa, Gemina Tour S.A. Râmnicu Vâlcea și Voltalim S.A. Craiova, care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2024 prin metoda de evaluare „abordarea prin venit”, a societății Gravity Capital Investments S.A. care a fost evaluată în baza situațiilor financiare de la 30.11.2024 prin metoda de evaluare „abordarea activ net ajustat” și a societății Lactate Natura S.A. care a fost evaluată în baza situațiilor financiare de la 31.12.2024 prin metoda de evaluare „abordarea activ net ajustat”.

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

Astfel, emitentul Elba S.A. Timișoara a fost evaluat, în conformitate cu standardele internaționale, pe baza situațiilor financiare la data de 31.12.2023, prin metoda de evaluare „abordarea prin venit”. Celelalte societăți de tip închis, unde Infinity Capital Investments S.A. deține sub 33% din capitalul social, au fost evaluate la valoarea contabilă pe acțiune.



În cazul emitenților listați pe o piață bursieră, dar cu o lichiditate foarte scăzută și o volatilitate ridicată, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților Mercur S.A. Craiova și Alimentara S.A. Slatina, care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2024 prin metoda de evaluare „abordarea prin venit”, Flaros S.A. București care a fost evaluată în baza situațiilor financiare de la 31.12.2024 prin metoda de evaluare „abordarea activ net ajutat” și Construcții Feroviare S.A. Craiova (societate evaluată pe baza situațiilor financiare de la 31.07.2024 prin metoda de evaluare „abordarea activ net ajustat”).

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

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

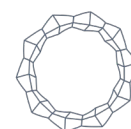
Metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliu sunt disponibile pe site-ul societății <https://infinitycapital.ro/>, secțiunea *Guvernanta Corporativă – Politicile Companiei*. Modificările în politicile și metodele de evaluare sunt comunicate investitorilor și Autorității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

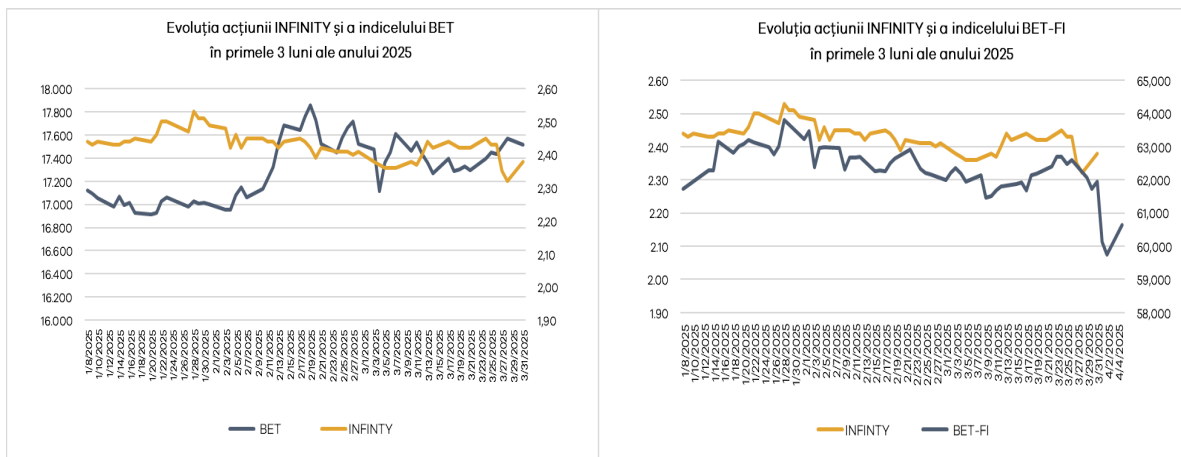
În conformitate cu politicile și metodele de evaluare, ca urmare a autorizării ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), prin Regulamentul A.S.F. nr. 20/2020 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea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

### 3. Acțiunea INFINITY

Prețul de închidere în data de 31.03.2025 (ultima ședință de tranzacționare aferentă trimestrului I 2025) pentru o acțiune INFINITY a fost de 2,38 lei, în scădere cu 1,65% față de prețul de închidere de la finalul anului 2024 (2,42 lei).

Evoluția acțiunii INFINITY în primele 3 luni ale anului 2025 comparativ cu indicele BET, cât și față de indicele BET-FI, se prezintă astfel:





Coeficientul de corelație dintre prețul acțiunii INFINITY și indicele BET-FI în primele 3 luni ale anului 2025 este 0,5605, ceea ce înseamnă că există o corelație pozitivă moderată între cele două variabile.

Prețul maxim de închidere pe piața principală al acțiunii INFINITY în primele 3 luni ale anului 2024 a fost de 2,53 lei (preț atins în ședința de tranzacționare data de 28.01.2025), iar prețul minim de 2,32 lei a fost înregistrat în ședința de tranzacționare din data de 28.03.2025. În primele 3 luni ale anului 2025, au fost tranzacționate în total un număr de 3.710.342 acțiuni INFINITY pe piața principală a Bursei de Valori București.

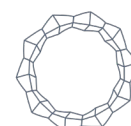
#### 4. Administrarea instrumentelor monetare

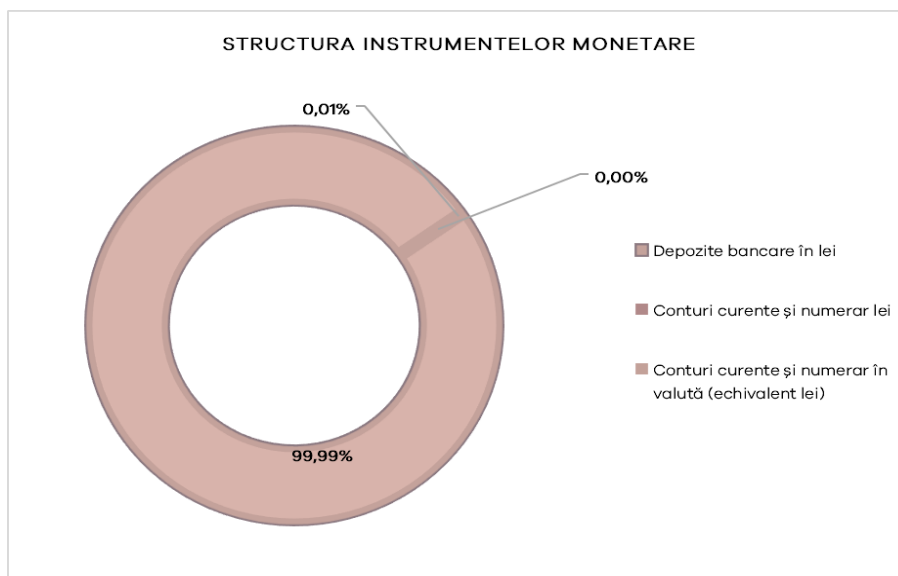
Politica de plasare a disponibilităților bănești a fost prudentă și a urmărit diversificarea riscului. La 31.03.2025, instrumentele monetare (conturi curente și depozite) în sumă de 324.070.925 lei au o pondere de 8,7767% în totalul activelor administrate, acestea având următoarea structură:

Tip activ financiar	Valoare calculată conform Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020	Pondere în activul total
	- lei -	(%)
Depozite bancare în lei	320.850.512	8,6895
Conturi curente și numerar lei	3.215.496	0,0871
Conturi curente și numerar în valută ( <i>echivalent lei</i> )	4.917	0,0001
<b>TOTAL</b>	<b>324.070.925</b>	<b>8,7767</b>

Depozitele în lei reprezintă 99,99% din totalul instrumentelor monetare, sumele plasate în conturi curente (lei și valută), deținând o pondere de 0,01%.

Plasamentele s-au realizat, în general, pe termen scurt, la date de exigibilitate diferite, pentru a asigura lichiditatea necesară plății datoriilor scadente și pentru a diminua riscul investițional, iar reprezentarea lor grafică este următoarea:

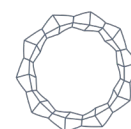




## 5. Situația economico-financiară

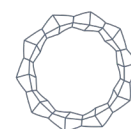
*Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare la:*

<i>În lei</i>	<b>31 martie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	324.070.925	330.538.656
Depozite plasate la bănci	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.526.429	7.331.746
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.329.190.283	3.265.553.982
Obligațiuni la cost amortizat	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.410.864	19.266.739
Alte active	534.694	442.240
Investiții imobiliare	1.100.816	1.100.816
Imobilizări corporale	10.424.770	10.613.090
Imobilizări necorporale	148.339	135.139
<b>Total active</b>	<b>3.692.407.120</b>	<b>3.634.982.408</b>
<b>Datorii</b>		
Dividende de plată	48.416.642	48.473.389
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	632.459
Datorii financiare la cost amortizat	3.663.546	1.469.394
Datorii privind impozitul pe profit amânat	208.686.959	192.526.149
Alte datorii	6.668.580	6.869.353
<b>Total datorii</b>	<b>267.435.727</b>	<b>249.970.744</b>



<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital social	47.500.000	47.500.000
Rezerve legale și statutare	17.782.035	17.782.035
Rezultatul reportat	1.194.183.397	1.193.653.067
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	6.207.858	6.296.033
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.463.951.141	1.425.248.119
Alte rezerve	809.349.031	808.978.230
Acțiuni proprii	(114.002.069)	(117.511.190)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	3.065.370
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>3.424.971.393</b>	<b>3.385.011.664</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>3.692.407.120</b>	<b>3.634.982.408</b>

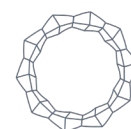
- Activele societății prezintă la data de 31.03.2025 o valoare de 3.692.407.120 lei, înregistrând o creștere cu 1,58% față de 31.12.2024 (3.634.982.408 lei);
- Numerarul și echivalentele de numerar la 31.03.2025 în sumă de 324.070.925 lei sunt în scădere cu 1,96% față de cele înregistrate la 31.12.2024 (330.538.656 lei). În suma de 324.070.925 lei sunt incluse depozitele bancare în valoare 320.850.512 lei, constituite la instituțiile bancare care au o scadență pe o perioadă scurtă de până la 2 săptămâni;
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în valoare de 3.329.190.283 lei, sunt în creștere cu 1,95% față de 31.12.2024 (3.265.553.982 lei). Această creștere se datorează evoluției pieței de capital pe parcursul trimestrului I 2025;
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, în valoare de 7.526.429 lei la 31.03.2025, sunt în creștere cu 2,66% față de 31.12.2024 (7.331.746 lei). În cadrul acestui indicator sunt incluse unitățile de fond din portofoliul Infinity Capital Investments S.A.;
- Capitalurile proprii, în sumă de 3.424.971.393 lei, au înregistrat o creștere de 1,18% față de 31.12.2024 (3.385.011.664 lei), fiind influențate, în principal, de evoluția indicatorului „Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global”.



**Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global în primele 3 luni ale anului 2025**

În lei	31 martie 2025 Neauditat	31 martie 2024 Neauditat
<b>Venituri</b>		
Venituri brute din dividende	-	26.176.818
Venituri din dobânzi	4.359.030	1.231.472
Alte venituri operaționale	17.482	31.742
<b>Cheltuieli</b>		
Câștig net/(Pierdere net(ă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	194.683	476.131
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	-	-
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	-	-
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(3.712.202)	(2.250.524)
Alte cheltuieli operaționale	(2.125.399)	(1.835.144)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>(1.266.406)</b>	<b>23.830.495</b>
Impozitul pe profit	44.716	(2.100.164)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>(1.221.690)</b>	<b>21.730.331</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	-	-
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	40.359.633	345.996.816
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>40.359.633</b>	<b>345.996.816</b>
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar</b>	<b>39.137.943</b>	<b>367.727.147</b>
<b>Rezultatul pe acțiune de bază și diluat</b>		
Profit net pe acțiune	-	0,0457
Profit net pe acțiune incluzând și câștigul realizat prin vânzarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	0,0010	0,1851

- La 31.03.2025, Societatea avea înregistrate venituri din dobânzi în valoare de 4.359.030 lei, în creștere cu peste 250% față de perioada similară a anului precedent.



- Cheltuielile totale ale Societății la 31.03.2025 (5.837.601 lei) sunt în creștere cu 42,88% comparativ cu perioada similară a anului trecut (4.085.668 lei) ca urmare a creșterii cheltuielilor operaționale.
- La 31.03.2025, Societatea a înregistrat o pierdere de 1.221.690 lei față de un profit de 23.830.495 lei în perioada similară a anului precedent.
- Alte elemente ale rezultatului global au înregistrat o scădere semnificativă, de 88,34% comparativ cu 31.03.2024, ca urmare a scăderii indicatorului „câștigul net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („F.V.T.O.C.I.”), net de impozitul amânat”.

Principalele rezultate economico-financiare la 31.03.2025:

	<b>31.03.2025</b>	<b>31.03.2024</b>
Venituri totale	4.571.195	27.916.163
Cheltuieli totale	5.837.601	4.085.668
Profit înainte de impozitare	(1.266.406)	23.830.495
Impozitul pe profit	44.716	(2.100.164)
<b>Profit/(pierdere) net(ă) al perioadei de raportare</b>	<b>(1.221.690)</b>	<b>21.730.331</b>

Principalele grupe de venituri realizate de societate în primele 3 luni ale anului 2025, sunt:

- venituri din dobânzi – 4.359.030 lei;
- alte venituri operaționale - 17.482 lei.

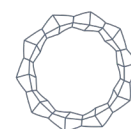
La 31.03.2025, Societatea nu a înregistrat veniturile din dividende de la emitenții din portofoliu.

Principalele grupe de cheltuieli înregistrate de societate în primele 3 luni ale anului 2025 sunt:

- cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul – 3.712.202 lei;
- alte cheltuieli operaționale în sumă de 2.125.399 lei, dintre care:
  - Cheltuieli cu materialele consumabile 40.592 lei
  - Cheltuieli cu taxe și comisioane 848.195 lei
  - Cheltuieli cu prestații externe 591.741 lei
  - Cheltuieli marketing și publicitate, protocol 172.549 lei
  - Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare 214.574 lei
  - Alte cheltuieli operaționale 257.748 lei

## 6. Tranzacții realizate în primele 3 luni ale anului 2025

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



Intrările de acțiuni în perioada de raportare încheiată la 31 martie 2025 au fost în sumă de 9,41 mil. lei și reprezintă achiziția de acțiuni de pe piața de capital la acțiunile la societatea OMV Petrom S.A.

Valoarea de vânzare a acțiunilor în perioada de raportare încheiată la 31 martie 2025 a fost în sumă de 2,37 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la societatea C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.

## 7. Administrarea riscurilor semnificative

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

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

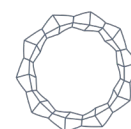
Profilul de risc reprezintă evaluarea într-un anumit moment în timp a expunerilor la risc, brute și, după caz, nete (după luarea în considerare a diminuatorilor de risc), agregate în cadrul fiecărei categorii de risc relevante, precum și între acestea, pe baza unor ipoteze curente sau anticipative. Prin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

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

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

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

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



- riscul operațional;
- riscul legat de durabilitate.

### Riscul de piață

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

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

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

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

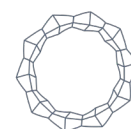
Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. În consecință, Societatea nu este în mod semnificativ afectată de riscul de rată a dobânzii. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt.

La 31 martie 2025, Infinity Capital Investments S.A. avea numerar și echivalente de numerar (în care sunt incluse și depozite bancare cu o scadență de până la o lună) în sumă de 324.070.925 lei, care reprezintă 8,78% din total activ. Societatea urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

Infinity Capital Investments S.A. nu a utilizat în trimestrul I 2025 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

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

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



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

La 31 martie 2025, disponibilitățile în valută erau de 4.916 lei, reprezentând 0,0001% din total activ, prin urmare riscul valutar este nesemnificativ. De asemenea, Infinity Capital Investments S.A. deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund, în valoare totală de 204.847 euro (echivalent 1.019.545 lei, ce reprezintă 0,03% din total activ).

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

La 31.03.2025, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

#### *Riscul de lichiditate*

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

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

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

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

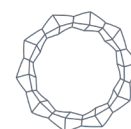
Societatea monitorizează în permanență profilul de lichiditate al portofoliului, analizând impactul fiecărui activ asupra lichidității, adoptând o politică prudentială privind ieșirile de numerar, evaluând în permanență riscurile cantitative și calitative ale pozițiilor deținute și ale investițiilor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

La 31 martie 2025, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

#### *Riscul de credit*

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

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



Infinity Capital Investments S.A. sunt:

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

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

Infinity Capital Investments S.A. analizează riscul de credit în urma expunerii investiționale în numerar și echivalente de numerar cât și alte creanțe.

La 31 martie 2025, expunerea pe sectorul bancar reprezenta 47,38% din total activ, din care 38,60% reprezintă valoarea de piață a acțiunilor deținute la Banca Transilvania și B.R.D.-Groupe Societe Generale, iar 8,78% reprezintă numerarul și echivalentele de numerar deținute la instituțiile bancare.

În ceea ce privește disponibilul bănesc la 31.03.2025, acesta este deținut, în principal, la EximBank România, care are un rating F3, asimilat ratingului suveran.

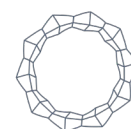
Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 31.03.2025, riscul de credit de încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

#### *Riscul operațional*

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

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- risc juridic - o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care Societatea este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale societății și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător;
- risc de conformitate - riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația societății, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale;
- riscul IT - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării



informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

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

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

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

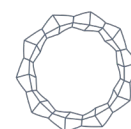
Riscurile operaționale sunt evaluate și monitorizate astfel încât obiectivele investiționale ale societății, astfel cum au fost aprobate de acționari, să fie realizate generând beneficii pentru investitori.

În luna martie 2025, a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice pentru anul 2024, în conformitate cu art. 49 lit. a) din Norma A.S.F. nr. 4/2018. Din punctul de vedere al Normei A.S.F. nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de A.S.F., Societatea se încadrează în categoria de risc „mediu”.

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

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

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



### *Riscul legat de durabilitate*

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

Până la finalul lunii iunie 2025, Infinity Capital Investments S.A. va publica Declarația privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate pe site-ul societății [www.infinitycapital.ro](http://www.infinitycapital.ro).

- **Încadrarea categoriilor de active în limitele impuse de legislație**

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

Analiza respectării limitelor de deținere se realizează lunar de Biroul Administrare Risc, odată cu avizarea rapoartelor privind calculul activului net. În perioada 01.03.2025 - 31.03.2025, nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor de deținere legale prevăzute de legislația în vigoare.

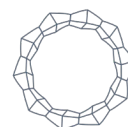
La 31.03.2025, activele din portofoliul Infinity Capital Investments S.A. se încadrează în limitele legale.

Limitele privind nivelul expunerii pe categorii de active, raportat la activele totale, conform raportării lunare „*Situația activelor și datoriilor la 31.03.2025*”:

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

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

Deținerile în valori mobiliare care depășesc ponderea de 10% în activul total al Infinity Capital Investments S.A. la 31.03.2025 sunt:



Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total -%-
Banca Transilvania S.A.	912.128.589	24,7028
B.R.D.- Groupe Societe Generale S.A.	513.216.537	13,8992
OMV Petrom S.A.	445.228.712	12,0580
<b>TOTAL dețineri peste 10%</b>	<b>1.870.573.838</b>	<b>50,6600</b>
<i>Total activ – lei</i>		<b>3.692.407.120</b>

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

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

În cadrul portofoliului este evidențiat grupul Banca Transilvania și grupul B.V.B.

#### **Grup Banca Transilvania**

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

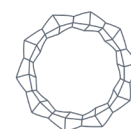
Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
	<b>31.03.2025</b>	
BANCA TRANSILVANIA S.A.	912.128.589	24,7028
BT INDEX RO	5.062.550	0,1371
<b>Total</b>	<b>917.191.139</b>	<b>24,8399</b>

*Notă: Deși unitățile de fond emise de BT INDEX RO intră în categoria "titluri de participare", pentru o administrare prudentă a portofoliului acestea au fost luate în calculul expunerii deținerilor Infinity Capital Investments S.A. la Grupul Banca Transilvania.*

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

#### **Grup B.V.B.**

Grup B.V.B.: Bursa de Valori București, CCP.RO BUCHAREST S.A. și Depozitarul Central S.A. unde B.V.B. are o deținere de 69,0421% din capitalul social conform Actului constitutiv actualizat conform Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 1/28.10.2024.



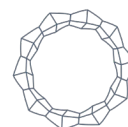
Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
<b>31.03.2025</b>		
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	35.397.806	0,9587
DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	1.601.329	0,0434
CCP.RO BUCHAREST S.A.	1.120.912	0,0304
<b>Total</b>	<b>38.120.047</b>	<b>1,0324</b>

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

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

În cadrul Grupului Infinity Capital Investments S.A., la 31.03.2025, sunt incluse 13 societăți la care Infinity Capital Investments S.A. are o deținere de peste 50% din drepturile de vot, respectiv:

Nr. Crt	Emitent	Simbol acțiune	Nr.acțiuni deținute	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
1	Alimentara Slatina	ALRV	350.342	18.168.141	85,2258	0,4920
2	Argus Constanța	UARG	32.710.488	55.280.725	91,4200	1,4971
3	Complex Hotelier Dâmbovița		1.754.221	9.505.076	99,9999	0,2574
4	Construcții Feroviare Craiova	CFED	908.441	1.810.977	77,5000	0,0490
5	Electromagnetica București	ELMA	442.465.466	105.749.246	65,4497	2,8640
6	Flaros București	FLAO	1.380.757	116.554.007	93,6951	3,1566
7	Gemina Tour Rm. Vâlcea		757.888	6.439.443	88,2866	0,1744
8	Gravity Capital Investments		5.738.999	53.031.000	100,0000	1,4362
9	Lactate Natura Târgoviște	INBO	4.495.235	8.432.174	93,7015	0,2284
10	Mercur Craiova	MRDO	7.104.836	66.166.284	97,8593	1,7920
11	Provitas București		35.648	6.220.536	71,2960	0,1685
12	Turism Pucioasa		1.010.599	5.902.387	69,2191	0,1599
13	Voltalim Craiova		5.997.519	86.970.083	99,5506	2,3554
<b>Total societăți controlate</b>				<b>540.230.079</b>		<b>14,6308</b>
<b>Total activ - lei</b>				<b>3.692.407.120</b>		



Ponderea societăților din cadrul grupului în activul total al Infinity Capital Investments S.A. este de 14,6308%. Se constată că limita este respectată.

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

La 31.03.2025, Infinity Capital Investments S.A. nu deține în portofoliu instrumente financiare derivate.

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

La 31.03.2025, Infinity Capital Investments S.A. nu deține în portofoliu instrumente financiare derivate.

e) Infinity Capital Investments S.A. are obligația ca valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 20% din activele sale.

Această limită poate fi depășită până la maximum 50% cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Situația disponibilităților (conturi curente și numerar) la 31.03.2025 este următoarea:

	Valoare -lei -	Pondere în total activ -%-
Conturi curente și numerar în lei	3.215.496	0,0871
Conturi curente și numerar în valută	4.916	0,0001
<b>Total Conturi curente și numerar</b>	<b>3.220.412</b>	<b>0,0872</b>

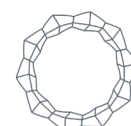
Se constată că limita este respectată.

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

La 31.03.2025, Infinity Capital Investments S.A. avea constituite depozite bancare în lei la Banca Transilvania și Exim Banca Românească.

Depozite Banca Transilvania

	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
Total depozite lei	84.754.882	2,2954
<b>Total depozite Banca Transilvania</b>	<b>84.754.882</b>	<b>2,2954</b>



## Depozite Exim Banca Românească

	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
Total depozite lei	236.095.630	6,3941
<b>Total depozite Exim Banca Românească</b>	<b>236.095.630</b>	<b>6,3941</b>

Se constată că limita impusă este respectată.

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

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

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

Infinity Capital Investments S.A. deține la 31.03.2025, următoarele titluri de participare:

	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
FIA AGRICULTURAL FUND	1.019.545	0,0276
<b>Total FIA destinat investitorilor profesioniști</b>	<b>1.019.545</b>	<b>0,0276</b>

Se constată că limita impusă este respectată.

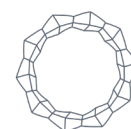
i) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis.

	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
FIA AGRICULTURAL FUND	1.019.545	0,0276
<b>Total FIA de tip deschis</b>	<b>1.019.545</b>	<b>0,0276</b>

Se constată că limita impusă este respectată.

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

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



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

Infinity Capital Investments S.A. deține la 31.03.2025, următoarele titluri de participare ale O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.:

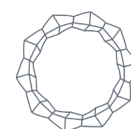
Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total - % -
<b>O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.</b>		
BT Index RO <i>(F.D.I.R. - Fond deschis de investiții din România)</i>	5.062.550	0,1371
FDI Napoca <i>(F.D.I.R. - Fond deschis de investiții din România)</i>	339.898	0,0092
FDI Transilvania <i>(F.D.I.R. - Fond deschis de investiții din România)</i>	489.557	0,0133
FDI Tehnoglobinvest <i>(F.D.I.R. - Fond deschis de investiții din România)</i>	614.879	0,0167
<b>Total O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.</b>	<b>6.506.884</b>	<b>0,1762</b>
<b>O.P.C. admise la tranzacționare</b>		
Lion Capital S.A.	262.873.153	7,1193
Longshield Investment Group S.A.	139.547.518	3,7793
<b>Total O.P.C.</b>	<b>402.420.671</b>	<b>10,8986</b>
<b>Total O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F. și O.P.C. admise la tranzacționare</b>	<b>408.927.555</b>	<b>11,0748</b>

Se constată că limita impusă este respectată.

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

La 31.03.2025, Infinity Capital Investments S.A. nu are acordate împrumuturi de instrumente financiare.

l) Infinity Capital Investments S.A. nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț, cu excepția entităților din grupul din care face parte F.I.A.I.R. înființat ca societate de investiții în limita a 10% din activul său și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare



recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebankare autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe.

La 31.03.2025, Infinity Capital Investments S.A. nu are acordate împrumuturi de numerar, nu a participat/subscris la împrumuturi sindicalizate, nu a garantat împrumuturi de numerar în favoarea unui terț și nu a achiziționat direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare.

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

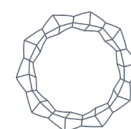
La 31.03.2025, în categoria valori mobiliare neadmise la tranzacționare (necotate), în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, sunt următoarele societăți:

Nr. Crt	Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare totală -lei-	Pondere în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
1	CCP.RO Bucharest S.A.	138.408	1.120.912	1,1714	0,0304
2	Complex Hotelier Dâmbovița	1.754.221	9.505.076	99,9999	0,2574
3	COS Targovishte	6.142.826	0	8,9220	0,0000
4	Depozitarul Central București	9.878.329	1.601.329	3,9057	0,0434
5	Elba Timișoara	39.628	3.104.752	2,3694	0,0841
6	Electro Total Botoșani	57.909	0	29,8562	0,0000
7	Gemina Tour Rm. Vâlcea	757.888	6.439.443	88,2866	0,1744
8	Gravity Capital Investments	5.738.999	53.031.000	100,0000	1,4362
9	Lactate Natura Târgoviște	4.495.235	8.432.174	93,7015	0,2284
10	Provitax București	35.648	6.220.536	71,2960	0,1685
11	Sagricom Ulmi	57.941	0	4,2057	0,0000
12	Sanevit Arad	792.662	0	13,2841	0,0000
13	Turism Pucioasa	1.010.599	5.902.387	69,2191	0,1599
14	Voltalim Craiova	5.997.519	86.970.083	99,5506	2,3554
	<b>TOTAL</b>		<b>182.327.692</b>		<b>4,9379</b>

Ponderea acțiunilor deținute la emitenți de tip închis este de 4,9379%.

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

Deținerile în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, la 31.03.2025, sunt următoarele:



Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare	Valoare -lei-	Pondere în activul total -%-
acțiuni deținute la emitenți de tip închis	182.327.692	4,9379
obligațiuni corporative nelistate	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>182.327.692</b>	<b>4,9379</b>

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare reprezintă 4,9379% din total active. Se constată că limita de 40% este respectată.

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

La 31.03.2025, Infinity Capital Investments S.A. nu deținea părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

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

La 31.03.2025, Infinity Capital Investments S.A. SA nu deținea certificate de emisii de gaze cu efect de seră.

### ***B. Limite privind nivelul expunerilor în capitalul social al emitenților***

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

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

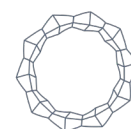
La 31.03.2025, deținerea Infinity Capital Investments S.A. la Bursa de Valori București este:

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare totală - lei-	Pondere în capitalul social al emitențului - % -	Pondere în activul total - % -
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	881.639	35.397.806	9,9573	0,9587

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

b) Actul constitutiv al Depozitarului Central S.A.

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



La 31.03.2025, deținerea Infinity Capital Investments S.A. la Depozitarul Central S.A. este:

Emitent	Nr. acțiuni	Valoare totală - lei-	Pondere în capitalul social al emitentului - % -	Pondere în activul total - % -
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. BUCUREȘTI	9.878.329	1.601.329	3.9057	0,0434

Se constată că limita impusă este respectată.

c) Actul constitutiv al Băncii Transilvania S.A.

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

La 31.03.2025, deținerea Infinity Capital Investments S.A. la Banca Transilvania S.A. este:

Emitent	Nr. acțiuni	Valoare totală - lei-	Pondere în capitalul social al emitentului - % -	Pondere în activul total - % -
Banca Transilvania S.A.	31.892.608	912.128.589	3,4784	24,7028

Se constată că limita impusă este respectată.

### Efectul de levier

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

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

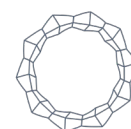
Conform Regulamentului UE nr. 231/2013 și art. 38, alin. (4) din Legea nr. 243/2019, indicatorul efectului de levier calculat la data de 31.03.2025, se prezintă astfel:

#### Metoda brută:

Nivel levier	0,9835
Expunere INFINITY	3.368.336.195

#### Metoda angajamentului:

Nivel levier	1,0781
Expunere INFINITY	3.692.407.120



În primele 3 luni ale anului 2025, Infinity Capital Investments S.A. nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și instrumente de tip total return swap, definite de Regulamentul (UE) nr. 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

### Simulări de criză

Conform Politicii de administrare a riscurilor, simulările de criză se efectuează cel puțin anual și ori de câte ori situația o impune. Infinity Capital Investments S.A. va efectua simulări de criză în trimestrul IV 2025.

## V. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

Infinity Capital Investments S.A. nu a fost în imposibilitate de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei de raportare.

Infinity Capital Investments S.A. a anunțat acționarii și potențialii investitori că în ședința Consiliului de Administrație din data de 20.03.2025 s-a hotărât finalizarea programului Stock Option Plan aprobat de acționarii Societății în Adunarea Generală Extraordinară din data de 27.04.2023.

Astfel, ca urmare a îndeplinirii condițiilor legale au fost atribuite Persoanelor Eligibile (*administratori, directori și angajați ai Infinity Capital Investments S.A.*) un număr de 1.857.361 acțiuni INFINITY.

De asemenea, prin Hotărârea nr. 4 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 8 ianuarie 2025, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, Nr. 772 din data de 17 februarie 2025, s-a aprobat de către acționarii Societății reducerea capitalului social al Societății cu suma de 4.500.000 lei, de la 47.500.000 lei la 43.000.000 lei.

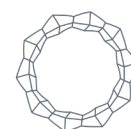
La data prezentului raport, Infinity Capital Investments S.A. a depus către Autoritatea de Supraveghere Financiară documentele necesare autorizării diminuării capitalului social la valoarea de 43.000.000 lei.

## VI. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

În trimestrul I al anului 2025, Societatea nu a realizat tranzacții semnificative cu persoanele cu care acționează în mod concertat.

## VII. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA

La data de 31 martie 2025, există un număr de 13 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea are calitate procesuală activă în 7 litigii, calitate procesuală pasivă în 6 litigii. Dintre acestea, în 3 cauze se află în procedură de insolvență, într-o cauză Societatea are calitatea de intervenient și într-o cauză este chemată în garanție.



După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 1 cauză constatare drept de retragere din societate, în care Compania are calitatea de reclamantă;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel: într-o cauză Societatea are calitatea de creditor chirografar, în 2 cauze are calitatea de creditor de aport;
- 1 cauză având ca obiect cerere de intervenție,
- 1 cauză se constituie ca parte civilă;
- 2 cauze în care are calitatea de pârâtă, fiind chemată în judecată ca pretins succesor al unor societăți radiate care au făcut parte din portofoliu.
- 1 cauză reprezentând recuperare cheltuieli de judecată în care are calitatea de pârâtă;
- 4 alte cauze.

## VIII. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

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

Prin raportul curent nr. 3520/08.04.2025, 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 care au o strânsă legătură cu acestea conform Regulamentului U.E. nr. 596/2014, art. 3 alin (25), art. 19 alin (1) și Regulamentul U.E. nr. 523/2016 – Sorin-Iulian Cioacă, Președinte-Director General al Infinity Capital Investments S.A. și Codrin Matei – membru în Consiliul de Administrație al Infinity Capital Investments S.A. Tranzacțiile au fost notificate Societății în data de 08.04.2025.

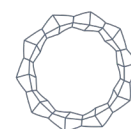
- *Demersuri vânzare Construcții Feroviare Craiova (CFED)*

Prin raportul curent nr. 4126/25.04.2025, Infinity Capital Investments S.A. a informat investitorii și acționarii cu privire la inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 77,50% deținută în cadrul capitalului social al Construcții Feroviare Craiova S.A., prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B. Astfel, începând cu 15.04.2025 a fost publicat ordinul de vânzare pe piața POFAV cu o cantitate de 908.441 CFED la prețul de 1,70 lei/acțiune, iar începând cu data de 28.04.2025, la prețul de 1,60 lei/acțiune.

- *Vânzare activ deținut de către Infinity Capital Investments S.A.*

Prin raportul curent nr. 4456/07.05.2025, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor faptul că, în cadrul licitației organizată în data de 07.05.2025, licitație competitivă deschisă cu strigare, activul deținut de Societate în Craiova, Strada Matei Basarab nr. 22, județul Dolj, a fost adjudecat la prețul de 650.000 lei, la care se adaugă TVA conform prevederilor legale.

Contractul de vânzare-cumpărare va fi semnat cu ofertantul adjudecatar în termen de 30 de zile lucrătoare de la data semnării procesului-verbal de adjudecare.



- *Vânzarea pachetului de acțiuni la Complex Hotelier Dâmbovița S.A.*

Prin raportul curent nr. 4460/07.05.2025, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința acționarilor și investitori faptul că, în cadrul licitației organizată în data de 07.05.2025, licitație competitivă deschisă, a fost adjudecată participația de 99,9998% din capitalul social, deținută de Infinity Capital Investments S.A. la Complex Hotelier Dâmbovița S.A., respectiv 1.754.221 acțiuni, la prețul de 12.000.000 lei pentru întreg pachetul de acțiuni.

Contractul de vânzare-cumpărare va fi semnat cu ofertantul adjudecatar în termen de 30 de zile lucrătoare de la data semnării procesului verbal de adjudecare.

- *Hotărârile Adunărilor Generale Ordinare și Extraordinare a Acționarilor din 29.04.2025*

În data de 29.04.2025 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.

- *Publicarea raportului anual*

În data de 29.04.2025, Infinity Capital Investments S.A. a publicat Raportul anual aferent exercițiului financiar 2024, pe site-ul Bursei de Valori București, pe site-ul Autorității de Supraveghere Financiară, cât și pe site-ul Societății.

#### IX. ANEXE:

- Situația activelor și datoriilor la data de 31.03.2025 - Anexa 10 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020);
- Situația detaliată a investițiilor la data de 31.03.2025 - Anexa 11 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020).

**Sorin - Iulian Cioacă**  
Președinte - Director General



**Mihai Trifu**  
Vicepreședinte - Director General Adjunct

