

INFINITY

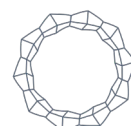
CAPITAL INVESTMENTS



RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE
CONSOLIDATE ÎNCHEIATE LA 31.03.2025

Cuprins

I.	INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP	4
1.1.	Cadrul legislativ	4
1.2.	Entități incluse în consolidare	4
1.3.	Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare	8
1.4.	Structura participațiilor grupului	10
II.	DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.03.2025	12
2.1.	Bazele întocmirii situațiilor consolidate.....	12
2.2.	Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global.....	12
2.3.	Raportarea pe segmente	14
2.4.	Situația consolidată a poziției financiare	19
III.	PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI	20
3.1.	Riscul de piață.....	21
3.1.1.	<i>Riscul de preț</i>	21
3.1.2.	<i>Riscul de rată a dobânzii</i>	22
3.1.3.	<i>Riscul valutar</i>	22
3.2.	Riscul de lichiditate	23
3.3.	Riscul de credit	23
3.4.	Riscul operațional	24
3.5.	Riscul legat de durabilitate.....	25
3.6.	Adecvarea capitalurilor.....	25
IV.	PERSONAL CHEIE DE CONDUCERE	26
V.	LITIGII	26
VI.	EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI.....	27



Raportul Consiliului de Administrație asupra Situațiilor Financiare Consolidate Interimare Simplificate încheiate la 31.03.2025 a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 (R) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

Data raportării: **31.03.2025**

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

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

Numărul de telefon/fax: **0251-419.343; 0251-419.340**

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**

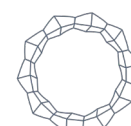
Cod LEI: **254900VTOOM8GL8TVH59**

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**



I. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP

1.1. Cadrul legislativ

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

Raportul Consiliului prezintă Situațiile financiare consolidate interimare simplificate la data de 31 martie 2025 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

1.2. Entități incluse în consolidare

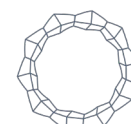
Situațiile financiare consolidate la 31 martie 2025 („situații financiare”, „situații financiare consolidate”) cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și nu sunt auditate.

Filialele Societății

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

Activitățile de bază desfășurate de Societate și societățile cuprinse în perimetrul de consolidare sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate și de activitățile desfășurate de societățile respective, acestea fiind reprezentate în principal de următoarele sectoare: fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control, navigație, alimentar, turism, închiriere de spații comerciale și comerț.

La 31 martie 2025 sunt 13 entități asupra cărora Infinity Capital Investments S.A. deține un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (13 entități la 31 decembrie 2024) și intră în perimetrul de consolidare.



Lista filialelor la data de 31 martie 2025, respectiv 31 decembrie 2024 este următoarea:

Nr. crt.	Denumire societate	Simbol piață	Piața pe care se tranzacționează	Pondere în capitalul social al emitentului la 31.03.2025 -%-	Pondere în capitalul social al emitentului la 31.12.2024 -%-
1.	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.		societate nelistată	99,99	99,99
2.	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.*		societate nelistată	99,99	99,99
3.	VOLTALIM S.A.		societate nelistată	99,55	99,55
4.	MERCUR S.A.	MRDO	AeRO Standard	97,86	97,86
5.	LACTATE NATURA S.A.		societate nelistată	93,70	93,70
9.	FLAROS S.A.	FLAO	AeRO Standard	93,70	93,70
7.	ARGUS S.A.**	UARG	AeRO Premium	91,42	91,42
6.	GEMINA TOUR S.A.		societate nelistată	88,29	88,29
8.	ALIMENTARA S.A.	ALRV	AeRO Standard	85,23	85,23
10.	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CFED	AeRO Standard	77,50	77,50
11.	PROVITAS S.A.		societate nelistată	71,30	71,30
12.	TURISM S.A.		societate nelistată	69,22	69,22
13.	ELECTROMAGNETICA S.A. ***	ELMA	BVB Premium	65,45	65,45

* Gravity Capital Investments S.A. are următoarele dețineri la 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024:

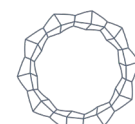
- Gravity Real Estate S.R.L. - 100% (include și subsidiara Gravity Real Estate One S.R.L.)

** Argus S.A. Constanța are următoarele dețineri la 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024:

- Comcereal S.A. Tulcea – 95,36%
- Argus Trans S.R.L. - 100%
- Aliment Murfatlar S.R.L. este deținut în proporție de 100% de către filialele Infinity Capital Investments S.A. la 31 martie 2025 și la 31 decembrie 2024.

*** Electromagnetica S.A. are următoarele dețineri la 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024:

- Electromagnetica Prestserv S.R.L. – 100% la 31 martie 2025 și 100% la 31 decembrie 2024.
- Electromagnetica Fire S.R.L. - 0% la 31 martie 2025 și 100% la 31 decembrie 2024.
- Procetel S.A. – 96,55% la 31 martie 2025 și 96,55% la 31 decembrie 2024.

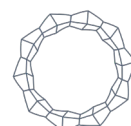


La 31 martie 2025, activul total al celor 13 societăți cuprinse în perimetrul de consolidare al Grupului au o pondere de 12,83% în activul total al Grupului (31 decembrie 2024: 25,98%) și respectiv 14,93% în activul net al Grupului (31 decembrie 2024: 24,09%) și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

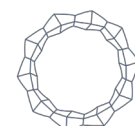
Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile realizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

Situația deținerilor reciproce a entităților incluse în perimetrul de consolidare la 31 martie 2025 este următoarea:

Nr. crt.	Denumire filială	Aționari	Număr acțiuni	Pondere deținere în capitalul social
1.	Complex Hotelier Dâmbovița S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	1.754.221	99,9999%
		Voltalim S.A.	2	0,0001%
		Total	1.754.223	100,0000%
2.	Gravity Capital Investments S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	2.258.999	99,99996%
		Voltalim S.A.	1	0,00004%
		Total	2.259.000	100,00000%
3.	Voltalim S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	5.997.519	99,5506%
		Alți aționari	27.077	0,4494%
		Total	6.024.596	100,0000%
4.	Mercur S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	7.104.836	97,8593%
		Provitass S.A.	1.843	0,0254%
		Voltalim S.A.	486	0,0067%
		Flaros S.A.	441	0,0061%
		Alimentara S.A.	108	0,0015%
		Univers S.A.	90	0,0012%
		Alți aționari	152.456	2,0999%
		Total	7.260.260	100,0000%
5.	Lactate Natura S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	4.495.235	93,7015%
		Voltalim S.A.	6	0,0001%
		Alți aționari	302.160	6,2984%
		Total	4.797.401	100,0000%
6.	Gemina Tour S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	757.888	88,2866%
		Alți aționari	100.553	11,7134%



		<i>Total</i>	858.441	100,0000%
7.	Argus S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	32.710.488	91,4200%
		Alți acționari	3.069.978	8,5800%
		Total	35.780.466	100,0000%
8.	Alimentara S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	350.342	85,2258%
		Alți acționari	60.733	14,7742%
		Total	411.075	100,00%
9.	Flaros S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	1.380.757	93,6951%
		Alți acționari	92.913	6,3049%
		Total	1.473.670	100,0000%
10.	Construcții Feroviare S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	908.441	77,5000%
		Construcții Feroviare S.A. Craiova	402	0,0343%
		Alți acționari	263.339	22,4657%
		Total	1.172.182	100,0000%
11.	Provitass S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	35.648	71,2960%
		Alți acționari	14.352	28,7040%
		Total	50.000	100,0000%
12.	Turism S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	1.010.599	69,2191%
		Voltalim S.A.	401.228	27,4814%
		Alți acționari	48.173	3,2995%
		Total	1.460.000	100,0000%
13.	Electromagnetica S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	442.465.466	65,4497%
		Alți acționari	233.573.238	34,5503%
		Total	676.038.704	100,0000%



Entități asociate ale Societății

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

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

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 – „Investiții în entități asociate și asocierile în participație”, Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024.

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

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

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

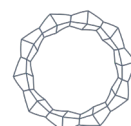
- eliminarea din situația poziției financiare a titlurilor de participare deținute la societățile din Grup;
- eliminarea tranzacțiilor cu titlurile de participare din interiorul Grupului și a ajustărilor de valoare justă;
- eliminarea din situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale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

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

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

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

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare conform cerințelor IAS 1 – Prezentarea situațiilor financiare;



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

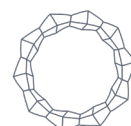
Pentru calculul valorii juste, pentru instrumentele de capital (acțiuni), Grupul folosește următoarea ierarhie de metode:

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

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

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital – acțiuni) deținute la 31 martie 2025 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate pe o piață activă, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ – AeRO pentru nivelul 1).
- pentru titlurile cotate fără piață activă sau necotate, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual.

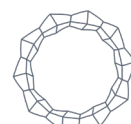


1.4. Structura participațiilor grupului

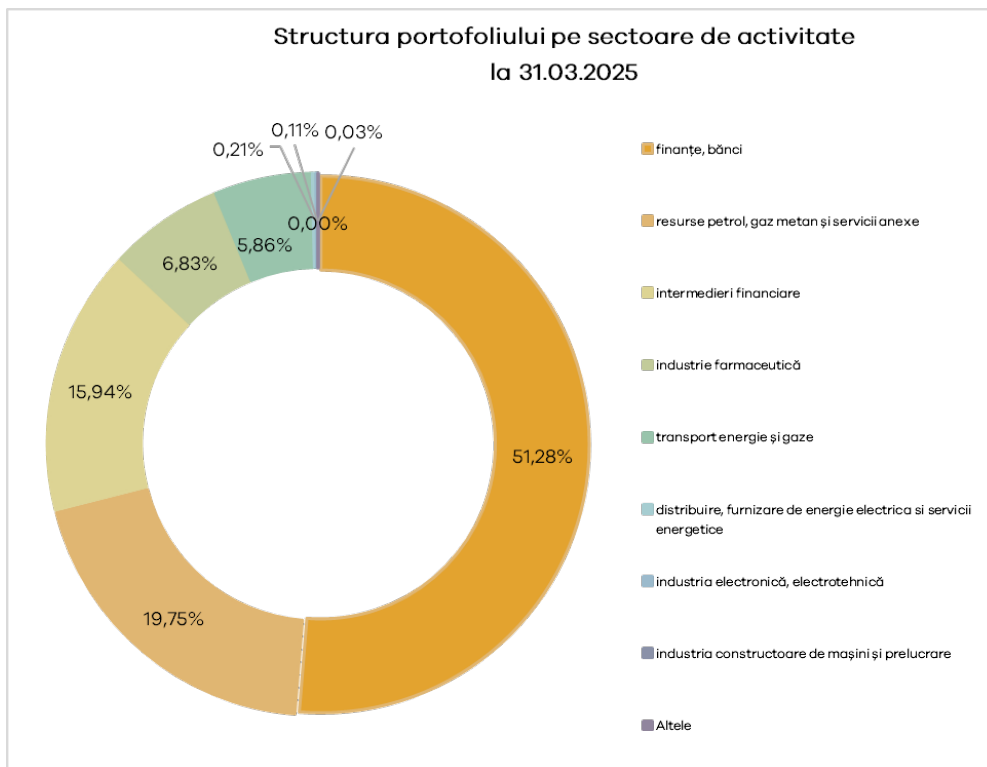
Structura consolidată a portofoliului deținut de Grup, în funcție de sectoarele de activitate, se prezintă astfel:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 31 martie 2025		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2024	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului (în ordine descrescătoare):				
finanțe, bănci	1.445.835.182	51,28	1.393.727.033	50,27
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	556.846.083	19,75	520.330.251	18,77
intermedieri financiare	449.328.629	15,94	487.362.677	17,58
industrie farmaceutică	192.446.817	6,83	223.938.115	8,08
transport energie și gaze	165.176.867	5,86	137.455.868	4,96
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	5.787.788	0,21	5.740.754	0,21
industria electronică, electrotehnică	3.104.752	0,11	3.104.752	0,11
industria constructoare de mașini și prelucrare	718.752	0,03	956.010	0,03
altele	39.995	0,00	39.993	0,01
TOTAL	2.819.284.865	100,00	2.772.655.453	100,00

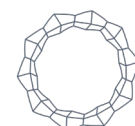
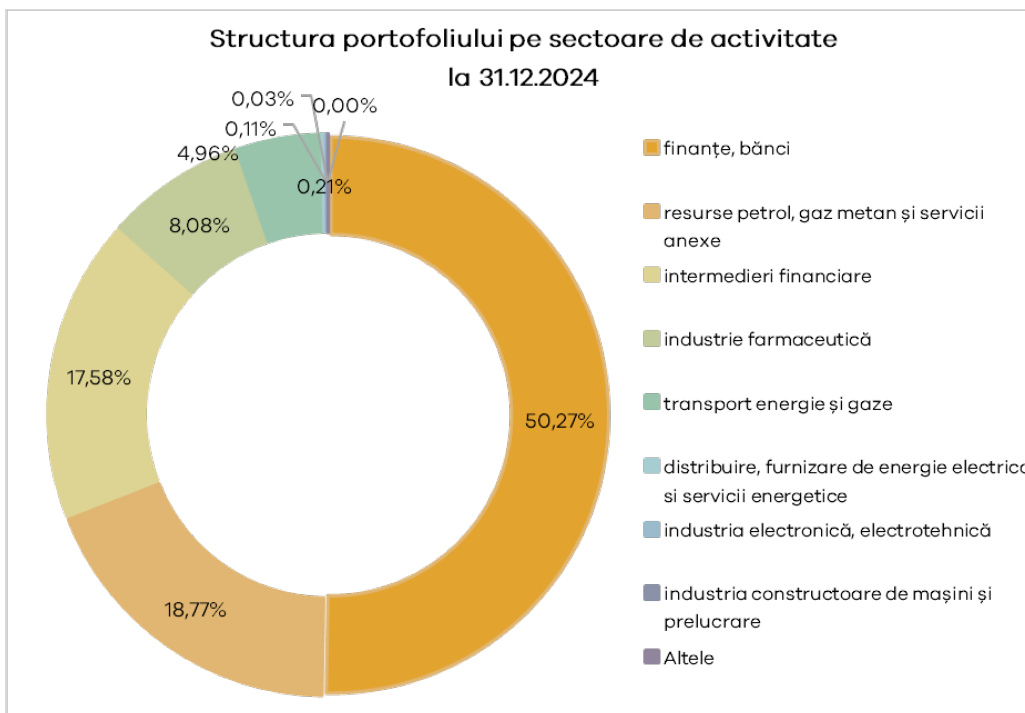
Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 martie 2025, Grupul deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 51,28% din total portofoliu, în creștere ușoară față de 31 decembrie 2024, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 50,27%.



Reprezentarea grafică a structurii consolidate a portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate la 31.03.2025 se prezintă astfel:



Reprezentarea grafică a structurii consolidate a portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate la 31.12.2024 se prezintă astfel:



II. DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.03.2025
2.1. Bazele întocmirii situațiilor consolidate

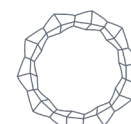
Grupul a adoptat o prezentare pe bază de lichiditate în cadrul situației consolidate a poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global. S-a considerat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

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

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

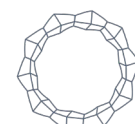
2.2. Situația consolidată interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

	31 martie 2025 Neauditat	31 martie 2024 Neauditat
<i>În Lei</i>		
Venituri		
Venituri brute din dividende	-	25.455.996
Venituri din dobânzi	6.093.658	1.932.875
Venituri din contractele cu clienții	68.852.880	90.419.712
Alte venituri operaționale	1.486.669	17.811.368
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	194.683	477.027
Cheltuieli		
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	505.017	359.446
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	200.682	1.335.244
Reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	-
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(4.756.450)	(6.241.655)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	(15.253.089)	(19.406.541)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(46.186.021)	(58.852.018)
Alte cheltuieli operaționale	(18.390.301)	(18.447.241)
Cheltuieli cu dobânzile	(939.148)	(1.037.774)
Profit înainte de impozitare	(8.191.420)	33.806.439
Impozitul pe profit	(886.917)	(4.020.012)



	31 martie 2025 Neauditat	31 martie 2024 Neauditat
<i>În Lei</i>		
Profit net al perioadei de raportare	(9.078.337)	29.786.427
Alte elemente ale rezultatului global		
Elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere		
Scăderi/Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	-	-
Câștig/(Pierdere) netă din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net(ă) de impozitul amânat	29.741.800	330.846.818
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere	29.741.800	330.846.818
Total alte elemente ale rezultatului global	29.741.800	330.846.818
Total rezultat global aferent perioadei	20.663.463	360.633.245
Profit net aferent:		
Acționarilor Societății mamă	(7.921.739)	31.059.433
Intereselor care nu controlează	(1.156.598)	(1.273.006)
Profit net total al perioadei de raportare	(9.078.337)	29.786.427
Total rezultat global aferent perioadei de raportare	20.663.463	360.633.245
Acționarilor Societății mamă	21.820.061	362.568.318
Intereselor care nu controlează	(1.156.598)	(1.935.073)
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (profit net pe acțiune)	(0,0185)	0,0654
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	(0,0085)	0,1092

- La 31.03.2025, Grupul avea înregistrate venituri din dobânzi în valoare de 6.093.658 lei în creștere cu peste 200% față de perioada similară a anului precedent. Până la 31.03.2025, Grupul nu a înregistrat venituri din dividende.
- Cheltuielile totale ale Grupului la finalul trimestrului I 2025 (84.819.310 lei, fără impozit pe profit) au scăzut cu 20,60% față de cele înregistrate în perioada similară a anului precedent (102.290.539 lei);
- La 31.03.2025, Grupul a înregistrat o pierdere netă de 9.078.337 lei față de un profit de 29.786.427 lei în perioada similară a anului precedent;



- La 31.03.2025, rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global) aferent acționarilor Grupului a fost de -0,0185 lei, în scădere comparativ cu cel înregistrat la 31.03.2024 (0,0654 lei).
- La 31.03.2025 în categoria „Alte cheltuieli operaționale”, cea mai mare pondere, de 36,86%, o au „Cheltuieli cu prestațiile externe”, în creștere cu 36,25% față de 31.03.2024.

În structură, categoria „Alte cheltuieli operaționale”, se prezintă astfel:

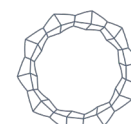
În LEI	31 martie 2025	31 martie 2024
Cheltuieli cu prestațiile externe	6.778.118	4.974.659
Cheltuieli cu energia și apa	5.892.888	6.906.237
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	735.498	773.189
Cheltuieli cu impozitele și taxele	2.647.882	2.498.446
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	249.986	119.874
Alte cheltuieli operaționale	2.085.929	3.174.836
Total	18.390.301	18.447.241

Cheltuielile cu prestațiile externe cuprind, în principal, cheltuielile de consultanță (reprezentare legală și consiliere în activități de investire), rapoarte de evaluare active financiare, servicii speciale prestate de terți (servicii pază și monitorizare, prevenire și protecție împotriva incendiilor și similare), cheltuieli cu chiriiile și asigurările, reparațiile executate de terți.

2.3. Raportarea pe segmente

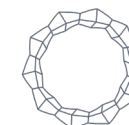
Raportarea pe segmente este reprezentată de segmentarea pe activități care are în vedere ramura de activitate din care face parte obiectul principal de activitate al societăților din perimetrul consolidării.

Societatea, împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, incluse în perimetrul de consolidare, își desfășoară activitatea pe următoarele segmente de activitate principale: activitatea de investiții financiare, închiriere de spații – comerciale și comerț, fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control, navigație, industrie alimentară (în principal, producția de ulei și produse derivate din floarea soarelui), turism.

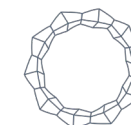


Active, datorii și capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare

31 martie 2025						
În LEI	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control	Industria alimentară (majoritară producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Active						
Numerar și echivalente de numerar	459.897.728	324.070.925	48.645.666	77.018.004	8.042.002	2.121.131
Depozite plasate la bănci	10.000.000	-	-	10.000.000	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.526.429	7.526.429	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.811.758.436	2.788.960.204	22.798.232	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	72.454.271	19.410.866	22.480.382	12.002.784	18.490.691	69.549
Stocuri	33.691.588	11.598	9.435.173	6.443.301	17.782.228	19.288
Investiții imobiliare	342.110.458	1.100.815	314.708.690	24.903.878	1.397.075	-
Imobilizări corporale	448.085.751	10.424.769	2.600.723	296.009.956	127.126.631	11.923.672
Alte active	10.691.028	671.436	2.475.872	6.218.040	1.101.382	224.298
Creanțe privind impozitul pe profit curent	453.395	-	(1.215.142)	1.655.176	7.664	5.697
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	14.317.137	-	3.419.337	-	-	10.897.800
Total active	4.210.986.221	3.152.177.042	425.348.933	434.251.139	173.947.673	25.261.435
Datorii						
Împrumuturi	(43.838.862)	-	-	-	(43.838.862)	-
Dividende de plată	(50.673.114)	(48.416.641)	(542.125)	(1.295.085)	(419.263)	-
Datorii financiare la cost amortizat	(24.031.942)	(3.657.661)	(6.451.959)	(7.882.650)	(5.890.280)	(149.392)
Datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării	(658.588)	-	(290.035)	-	-	(368.553)
Alte datorii	(13.689.432)	(6.668.580)	(161.822)	(2.546.236)	(3.891.493)	(421.301)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(3.096.533)	-	(221.277)	(1.952.556)	(922.700)	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	(290.083.221)	(208.686.959)	(37.769.246)	(28.774.508)	(14.852.508)	-
Total datorii	(426.071.692)	(267.429.841)	(45.436.464)	(42.451.035)	(69.815.106)	(939.246)

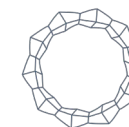


31 decembrie 2024						
În LEI	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control	Industria alimentară (majoritară producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Active						
Numerar și echivalente de numerar	460.076.652	330.538.669	42.444.817	75.704.694	9.102.846	2.285.626
Depozite plasate la bănci	10.064.955	-	-	10.000.000	-	64.955
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.331.746	7.331.746	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.765.323.707	2.736.790.051	28.533.656	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	71.946.420	19.266.739	22.954.393	14.827.558	14.738.830	158.900
Stocuri	64.986.660	10.611	8.064.249	7.308.363	49.576.293	27.144
Investiții imobiliare	340.772.239	1.100.816	313.370.471	24.903.878	1.397.074	-
Imobilizări corporale	453.035.759	10.613.091	2.921.492	299.252.493	128.248.632	12.000.051
Alte active	6.399.442	566.754	564.402	4.805.333	300.113	162.840
Creanțe privind impozitul pe profit curent	1.228.193	(632.459)	(201.500)	1.676.704	379.751	5.697
Total active	14.585.385	-	3.519.178	-	-	11.066.207
Datorii	4.195.751.158	3.105.586.018	422.171.158	438.479.023	203.743.539	25.771.420
Împrumuturi						
Dividende de plată	60.798.798	-	-	-	60.798.798	-
Datorii privind impozitul pe profit curent	50.737.191	48.473.389	548.794	1.295.746	419.262	-
Datorii financiare la cost amortizat	29.182.343	1.469.394	6.062.575	10.827.083	10.657.265	166.026
Datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării	639.648	-	291.755	-	-	347.893
Alte datorii	14.445.870	6.869.353	1.092.723	2.060.352	3.915.458	507.984
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.096.531	-	221.276	1.952.556	922.699	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	274.290.843	192.526.149	38.099.402	29.214.286	14.451.006	-
Total datorii	433.191.224	249.338.285	46.316.525	45.350.023	91.164.488	1.021.903

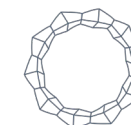


Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

31 martie 2025						
În LEI	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control	Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Venituri						
Venituri brute din dividende	-	-	-	-	-	-
Venituri din dobânzi	6.093.658	4.359.030	485.962	1.130.227	92.611	25.828
Venituri din contractele cu clienții	68.852.880	-	6.842.955	9.632.531	50.860.502	1.516.892
Alte venituri operaționale	1.486.669	17.482	351.222	1.089.189	15.984	12.792
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	194.683	194.683	-	-	-	-
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-
Câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	505.017	-	(54.842)	41.202	518.657	-
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	200.682	-	169	-	200.513	-
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(15.253.089)	(3.712.202)	(1.555.920)	(3.620.302)	(5.310.512)	(1.054.153)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(4.756.450)	(214.575)	(110.900)	(2.412.499)	(1.849.548)	(168.928)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(46.186.021)	(33.667)	1.288.025	(1.349.981)	(45.864.885)	(225.513)
Cheltuieli cu dobânzile	(939.148)	-	(2.549)	(67)	(936.532)	-
Alte cheltuieli operaționale	(18.390.301)	(1.848.838)	(3.779.848)	(6.259.082)	(5.968.289)	(534.244)
Profit înainte de impozitare	(8.191.420)	(1.238.087)	3.464.274	(1.748.782)	(8.241.499)	(427.328)
Impozitul pe profit	(886.917)	44.716	(1.038.387)	423.825	(317.071)	-
Profit net al perioadei de raportare	(9.078.337)	(1.193.371)	2.425.887	(1.324.957)	(8.558.570)	(427.326)

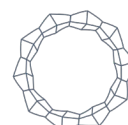


31 martie 2024						
În LEI	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control	Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Venituri						
Venituri brute din dividende	25.455.996	25.402.014	53.982	-	-	-
Venituri din dobânzi	1.932.875	1.226.543	273.015	322.335	92.359	18.623
Venituri din contractele cu clienții	90.419.712	-	7.292.323	27.147.003	54.578.147	1.402.239
Alte venituri operaționale	17.811.368	31.742	4.217.143	34	13.548.111	14.338
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar	-	-	-	-	-	-
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	477.027	476.131	896	-	-	-
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-
Câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	359.446	-	89.706	265.705	4.035	-
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	1.335.244	-	-	-	1.335.244	-
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(19.406.541)	(2.250.524)	(1.506.591)	(9.128.225)	(5.533.062)	(988.139)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(6.241.655)	(227.347)	(323.756)	(2.704.740)	(2.838.187)	(147.625)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(58.852.018)	(43.665)	(90.935)	(13.081.989)	(45.357.809)	(277.620)
Cheltuieli cu dobânzile	(1.037.774)	(5.050)	(4.585)	-	(1.028.139)	-
Alte cheltuieli operaționale	(18.447.241)	(1.508.089)	(4.860.095)	(5.983.723)	(5.583.315)	(512.019)
Profit înainte de impozitare	33.806.439	23.101.755	5.141.103	(3.163.600)	9.217.384	(490.203)
Impozitul pe profit	(4.020.012)	(2.100.164)	(799.683)	238.876	(1.359.041)	-
Profit net al perioadei de raportare	29.786.427	21.001.591	4.341.420	(2.924.724)	7.858.343	(490.203)



2.4. Situația consolidată interimară simplificată a poziției financiare

<i>În Lei</i>	31 martie 2025 Neauditat	31 decembrie 2024 Auditat
Active		
Numerar și echivalente de numerar	459.897.728	460.076.652
Depozite plasate la bănci	10.000.000	10.064.955
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	7.526.429	7.331.746
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.811.758.436	2.765.323.707
Alte active financiare la cost amortizat	72.454.271	71.946.420
Stocuri	33.691.588	64.986.660
Investiții imobiliare	342.110.458	340.772.239
Imobilizări corporale	448.085.751	453.035.759
Alte active	10.691.028	6.399.442
Creanțe privind impozitul pe profit curent	453.395	1.228.193
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	14.317.137	14.585.385
Total active	4.210.986.221	4.195.751.158
Datorii		
Împrumuturi	43.838.862	60.798.798
Dividende de plată	50.673.114	50.737.191
Datorii financiare la cost amortizat	24.031.942	29.182.343
Alte datorii	13.689.432	14.445.870
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.096.533	3.096.531
Datorii privind impozitul pe profit amânat	290.083.221	274.290.843
Datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării	658.588	639.648
Total datorii	426.071.692	433.191.224
Capitaluri proprii		
Capital social	47.500.000	47.500.000
Rezerve legale și statutare	39.797.908	39.649.807
Rezultatul reportat	1.247.465.615	1.249.238.092
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozitul amânat	233.858.857	234.008.782
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitul amânat	1.245.488.412	1.220.024.498
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	3.065.370
Alte rezerve	917.837.897	917.772.127
Acțiuni proprii	(114.261.715)	(117.770.835)



	31 martie 2025 Neauditat	31 decembrie 2024 Auditat
<i>În Lei</i>		
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății mamă	3.617.686.974	3.593.487.841
Interese care nu controlează	167.227.555	169.072.093
Total capitaluri proprii	3.784.914.529	3.762.559.934
Total datorii și capitaluri proprii	4.210.986.221	4.195.751.158

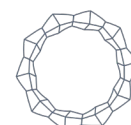
- Activele totale au o valoare la 31.03.2025 de 4.210.986.221 lei, în creștere cu 0,36% față de valoarea înregistrată la 31.12.2024 (4.195.751.158 lei);
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în valoare de 2.811.758.436 lei la 31.03.2025, au crescut cu 1,68% față de 31.12.2024 (2.765.323.707 lei). Acest rezultat este influențat de modificările efectuate în portofoliu pentru a valorifica oportunitățile pieței de capital din primele trei luni anului 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 această categorie sunt incluse unitățile de fond deținute la fondurile deschise de investiții: BT INDEX RO, FDI NAPOCA, FDI TRANSILVANIA, FDI TEHNOGLOBINVEST și FIA Agricultural Fund, deținute de Societatea mamă;
- Capitalurile proprii, în sumă de 3.784.914.529 lei, au înregistrat o creștere de 0,59% față de 31.12.2024 (3.762.559.934 lei), fiind influențate, în principal, de evoluția indicatorului „Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitul amânat”.

III. PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI

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

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

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



Principalele riscuri la care este expus Grupul

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

Principalele riscuri financiare identificate în activitatea Grupului sunt:

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

3.1. Riscul de piață

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

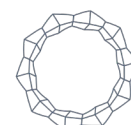
3.1.1. Riscul de preț

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

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

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

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AeRO – sistem alternativ de tranzacționare) la 31 martie 2025 reprezintă 99,83% din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat (31 decembrie 2024: 99,79%).



3.1.2. Riscul de rată a dobânzii

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

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

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt la 31 martie 2025.

La nivelul Grupului, ponderea resurselor împrumutate în totalul resurselor de finanțare ale societăților nu este semnificativă, cu excepția Argus S.A. Constanța la 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024.

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

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

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

3.1.3. Riscul valutar

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

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

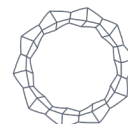
Grupul nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

La 31 martie 2025, disponibilitățile în valută erau de 5.020.590 lei reprezentând 1,09% din total disponibilități (31 decembrie 2024: 4.192.691 lei reprezentând 0,89% din total disponibilități). De asemenea, Grupul deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund, în valoare totală de 1.019.545 lei (echivalent 204.847 EURO).

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

Grupul a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leu), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, EURO și USD.

Grupul nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.



Disponibilitățile în valută la 31 martie 2025 erau de 5.020.590 reprezentând 0,15% (31 decembrie 2024: 4.192.691; 0,13%) din totalul activelor financiare, în timp ce datoriile comerciale în valută reprezintă 0,06% din totalul datoriilor financiare (31 decembrie 2024: 0,01%), rezultând că riscul valutar la nivel de Grup este nesemnificativ.

Investițiile în depozite bancare în valută sunt în permanență monitorizate și se iau măsuri de investire, dezinvestire, în funcție de evoluția prognozată a cursului valutar.

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

3.2. Riscul de lichiditate

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

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

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

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

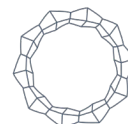
La 31 martie 2025, pozițiile nete negative înregistrate pe categoria de lichiditate între 1-3 luni, 3-6 luni și peste 1 an, sunt influențate de împrumutul datorat de către Argus S.A. Constanța și vor fi gestionate de către compania respectivă și de către Grup, în funcție de nevoile de lichiditate la momentul respectiv, prin utilizarea resurselor obținute din activitatea operațională curentă. De asemenea, se constată că poziția netă pozitivă de până într-o lună, poate acoperi pozițiile nete negative din lunile ulterioare.

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

3.3. Riscul de credit

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

La 31 martie 2025, expunerea pe sectorul bancar reprezintă 45,49% din total activ, din care 34,33% reprezintă valoarea de piață a acțiunilor deținute la Banca Transilvania și B.R.D.-Group Societe Generale, iar 11,16% reprezintă numerarul și echivalentele de numerar deținute la instituțiile bancare.



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

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

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

Riscul de credit poate afecta activitatea Grupului indirect, în cazul societăților comerciale din portofoliu care întâmpină dificultăți financiare în a-și achita obligațiile de plată corespunzătoare dividendelor. Având în vedere diversitatea plasamentelor și faptul că majoritatea acestora sunt efectuate în entități stabile și cu lichiditate sporită pe piață, acest risc este mult diminuat și gestionat corespunzător de Grup.

Grupul poate fi expus riscului de credit prin deținerea de conturi curente și depozite bancare, precum și din creanțele neîncasate. În ceea ce privește disponibilul bănesc al societăților, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel încât este evitat și riscul concentrării. Depozitele bancare sunt constituite la instituții bancare din România.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al Grupului, acesta este alocat între Banca Transilvania, cea mai importantă instituție bancară din sistem, EximBank și BCR.

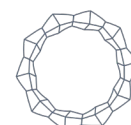
Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 31 martie 2025, riscul de credit se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

3.4. Riscul operațional

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

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- *risc juridic* - o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care Grupul este pasibil în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale Grupului și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător;
- *risc de conformitate* - riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația Grupului, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrulul legal și de



reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale;

- *riscul IT* - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației;
- *risc de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT)* - riscul inerent, respectiv nivelul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia, sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT.

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

Grupul urmărește menținerea unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării activității și atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al Grupului este continuitatea activității în scopul creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate. Ținând cont de gradul de complexitate al activității Grupului, volumul de activitate, structura de personal, nivelul de informatizare, complexitatea procedurilor de monitorizare și control și celelalte aspecte intrinseci legate de politica de risc a Grupului, riscul operațional la nivelul Grupului se încadrează în apetitul de risc asumat.

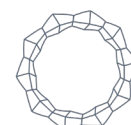
3.5. Riscul legat de durabilitate

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

În conformitate cu prevederile art. 4 din Regulamentul (UE) nr. 2022/1288, Grupul Infinity Capital Investments S.A. va publica până la data de 30.06.2025, Declarația privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate pentru anul 2024.

3.6. Adecvarea capitalurilor

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



Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 martie 2025, capitalurile proprii ale acționarilor Societății mamă sunt de 3.617.686.974 lei (31 decembrie 2024: 3.593.487.841 lei). Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului, cu excepția societății mamă.

IV. PERSONAL CHEIE DE CONDUCERE

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

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

Componența Consiliului de Administrație al Societății la data de 31 martie 2025 este următoarea:

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

Conducerea superioară

La data de 31.03.2025, componența conducerii superioare a Infinity Capital Investments S.A. autorizată de A.S.F. prin Autorizația nr. 162/11.12.2024, era următoarea:

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

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

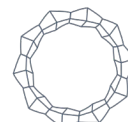
Grupul nu a acordat credite sau avansuri (cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului, justificate în termen legal) membrilor Consiliului de Administrație și conducerii și nu are contabilizate angajamente de această natură.

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

V. LITIGII

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

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



La data de 31 martie 2025 figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 229 cauze, din care:

- în 119 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de creditor;
- în 78 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de reclamant;
- în 23 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de pârât;
- în 6 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de intimat;
- în o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de intervenient;
- în 2 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de parte civilă.

VI. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

1. INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.

- *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)*

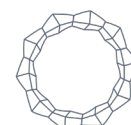
Prin raportul curent nr. 4126/25.04.2025, Infinity Capital Investments S.A. a informat investitorii și acționarii cu privire la inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 77,50% deținută în cadrul capitalului social al Construcții Feroviare Craiova S.A., prin metoda "vânzare specială 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, iar prin raportul curent nr. 6044/21.05.2025, a adus la cunoștință semnarea contractului de vânzare-cumpărare și încasarea integrală a sumei adjudecate.

- *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 adjudecator 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.

2. ALIMENTARA S.A.

I. În data de 03.04.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

II. În data de 03.04.2025 a fost publicat Raportul Anual al Consiliului de Administrație pentru anul 2024.

3. ARGUS S.A. Constanța

I. În data de 28.04.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

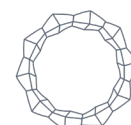
II. În ședința A.G.O.A. din data de 28.04.2025 au fost numiți membrii ai Consiliului de Administrație ai societății, doamna Negoită Costin Teodora și doamna Popica Daniela, pentru un mandat cu o durată egală cu mandatul rămas de efectuat al administratorului permanent aflat în funcție, începând cu data de 28.04.2025 și până la data de 21.04.2026.

III. În data de 28.04.2025 a fost publicat Raportul Anual al Consiliului de Administrație pentru anul 2024.

IV. În data de 15.05.2025 a fost publicat Raportul aferent trimestrului I 2025.

IV. Prin raportul curent publicat pe data de 15.05.2025, pe site-ul Bursei de Valori București, Societatea informează acționarii cu privire la convocarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor pentru data de 20/23.06.2025.

V. Prin raportul curent publicat pe data de 22.05.2025, pe site-ul Bursei de Valori București, Societatea informează acționarii cu privire la completarea ordinii de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor pentru data de 20/23.06.2025, cu următorul punct: „Vânzarea unor active non-core a căror valoare, individual sau cumulată, nu depășește 40% din totalul activelor imobilizate și aprobarea împuternicirii Consiliului de Administrație să stabilească metoda optimă de vânzare, inclusiv prin negociere directă și să aprobe prețul tranzacției în baza unui raport de evaluare întocmit cu cel mult două luni înainte de inițierea procedurii de



vânzare. Raportul va fi întocmit de către un evaluator independent, membru ANEVAR, în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare.”

VI. Prin raportul curent publicat pe data de 26.05.2025, pe site-ul Bursei de Valori București, Argus S.A. aduce la cunoștința investitorilor vânzarea pachetului de 699 părți sociale reprezentând 13,9% din capitalul social al Aliment Murfatlar S.R.L., valoarea totală a tranzacției fiind de 4.409.833 lei.

3. COMCEREAL TULCEA S.A.

I. În data de 03.04.2025 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

II. În data de 28.04.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în care au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

4. ARGUS TRANS S.R.L.

Nu este cazul.

5. ALIMENT MURFATLAR S.R.L.

I. În data de 15.05.2025 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Asociaților în care au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

6. COMPLEX HOTELIER DÂMBOVITA S.A.

I. În data de 01.04.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în care au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

7. CONSTRUCȚII FERROVIARE CRAIOVA S.A.

I. În data de 02.04.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în care au fost aprobate punctele de pe ordinea de zi.

8. ELECTROMAGNETICA S.A.

I. În data de 28.04.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

9. ELECTROMAGNETICA PRESTSERV S.R.L.

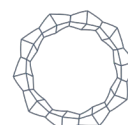
Nu este cazul.

10. ELECTROMAGNETICA FIRE S.R.L.

În data de 14 aprilie 2025, prin Încheierea pronunțată de Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București, s-a dispus radierea societății Electromagnetica Fire S.R.L., în urma finalizării procedurii de dizolvare și lichidare voluntară.

11. PROCETEL S.A.

Nu este cazul.



12. FLAROS S.A. București

I. În data de 02.04.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate punctele de pe ordinea de zi.

II. În raportul curent publicat pe data de 22.05.2025, pe site-ul Bursei de Valori București, Flaros S.A. informează acționarii și potențialii investitori că, prin Decizia nr. 459/21.05.2025 și prin Decizia nr. 460/21.05.2025, Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat retragerea de la tranzacționare de pe sistemul multilateral de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București a acțiunilor emise de societate și respectiv radierea din evidențele A.S.F. a acțiunilor emise de societate, începând cu data de 27.05.2025.

13. GEMINA S.A. Rm. Vâlcea

I. În data de 03.04.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în care au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

II. În data de 24.04.2025 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

14. GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.

I. Nu este cazul.

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

I. Nu este cazul.

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

I. Nu este cazul.

17. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște

I. În data de 01.04.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate punctele de pe ordinea de zi.

18. MERCUR S.A. Craiova

I. În data de 02.04.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

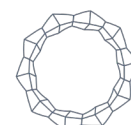
II. În data de 02.04.2025 a fost publicat Raportul Anual al Consiliului de Administrație pentru anul 2024.

19. PROVITAS S.A. București

I. În data de 02.04.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate punctele de pe ordinea de zi.

20 TURISM S.A. Pucioasa

I. În data de 01.04.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în care au fost aprobate punctele de pe ordinea de zi.



21. VOLTALIM S.A. Craiova

I. În data de 02.04.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în care au fost aprobate punctele de pe ordinea de zi.

II. În data de 28.04.2025 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate punctele de pe ordinea de zi.

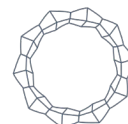
IMPACTUL ASUPRA OPERAȚIUNILOR ȘI CONTINUITĂȚII ACTIVITĂȚII

Consiliul General al Consiliului European pentru Risc Sistemic (ESRB) a recunoscut că implementarea rapidă a priorităților privind stabilitatea financiară în UE va fi esențială pentru piețe financiare mai bine integrate în UE 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 UE 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.

De asemenea, conform Raportului lunar de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancale, 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 2025. 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 Grupului era de 2.811.758.436 lei, în creștere cu 1,68% comparativ cu 31.12.2024 (2.765.323.707 lei).

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

Consiliul de Administrație al Societății este conștient că evoluțiile economice atât la nivel global cât și local pot influența activitatea viitoare a Grupului putând avea efecte asupra rezultatelor viitoare ale Grupului. Conducerea monitorizează în permanență riscurile și incertitudinile prezente implementând măsuri prin care să fie asigurată continuarea activității în condiții optime. Niciuna din societățile comerciale incluse în perimetrul de consolidare, cu excepția Electromagnetica S.A., nu intră sub incidența O.M.F.P. nr. 881/25 iunie 2012, respectiv nu este obligată să întocmească și să raporteze situații financiare în condiții de I.F.R.S. Acestea conduc evidența contabilă conform reglementarilor O.M.F.P. 1802/2014 pentru aprobarea reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate.

În vederea consolidării acestea întocmesc al doilea set de situații financiare în condiții de I.F.R.S. Situațiile financiare întocmite în condiții de I.F.R.S. rezultă prin retratarea situațiilor financiare întocmite în baza O.M.F.P. 1802/2014. Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară. aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor.

Aceste situații financiare sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de către Grup, acționarii acestuia și Autoritatea de Supraveghere Financiară și nu generează modificări în drepturile acționarilor privind dividendele.

Prezentul raport a fost aprobat de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 30 mai 2025 și a fost semnat în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte - Director General



Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

