

INFINITY

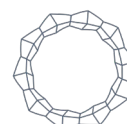
CAPITAL INVESTMENTS



RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE
CONSOLIDATE ÎNCHEIATE LA 31.12.2023

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 31.12.2023	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	15
2.4.	Situația consolidată a poziției financiare	20
III.	PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI.....	21
3.1.	Riscul de piață.....	22
3.1.1.	<i>Riscul de preț</i>	22
3.1.2.	<i>Riscul de rată a dobânzii</i>	23
3.1.3.	<i>Riscul valutar</i>	23
3.2.	Riscul de lichiditate	24
3.3.	Riscul de credit	25
3.4.	Riscul operațional.....	25
3.5.	Riscul legat de durabilitate.....	26
3.6.	Adecvarea capitalurilor	27
IV.	PERSONAL CHEIE DE CONDUCERE.....	27
V.	LITIGII.....	28
VI.	EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI.....	28



Raportul Consiliului de Administrație asupra Situațiilor Financiare Consolidate încheiate la 31.12.2023 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: **31.12.2023**

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**

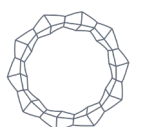
Cod LEI: **254900VTOOM8GL8TVH59**

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

Capitalul social subscris și vărsat: **50.000.000 lei**

Număr acțiuni emise: **500.000.000**

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 la data de 31.12.2023 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

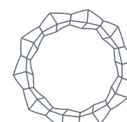
Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2023 („situații financiare”, „situații financiare consolidate”) cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și sunt auditate.

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 decembrie 2023 sunt 14 entități asupra cărora Infinity Capital Investments S.A. deține un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (13 entități la 31 decembrie 2022) și intră în perimetrul de consolidare.



Lista filialelor la data de 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022 este următoarea:

Nr. crt.	Denumire societate	Simbol piață	Piața pe care se tranzacționează	Pondere în capitalul social al emitentului la 31.12.2023 -%-	Pondere în capitalul social al emitentului la 31.12.2022 -%-
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.	INBO	AeRO Standard	93,70	93,70
9.	FLAROS S.A.	FLAO	AeRO Standard	93,70	81,07
7.	ARGUS S.A.**	UARG	AeRO Premium	91,42	86,42
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.	UNIVERS S.A.	UNVR	AeRO Standard	73,75	73,75
12.	PROVITAS S.A.		societate nelistată	71,30	70,28
13.	TURISM S.A.		societate nelistată	69,22	69,22
14.	ELECTROMAGNETICA S.A. ***	ELMA	BVB Premium	65,45	28,16

* Gravity Capital Investments S.A. are următoarele dețineri la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022:

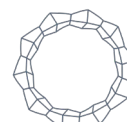
- Gravity Real Estate S.R.L. - 100% (include și subsidiara Gravity Real Estate One S.R.L.)

** Argus S.A. Constanța are următoarele dețineri la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022:

- Comcereal S.A. Tulcea – 95,36% (include și subsidiara Cereal Prest S.A.)
- 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 decembrie 2023 și 100% de către Argus S.A. la 31 decembrie 2022

*** Electromagnetica S.A., societate introdusă în Grupul de consolidare în cursul anului 2023, are următoarele dețineri la 31 decembrie 2023:

- Electromagnetica Prestserv S.R.L. – 100%
- Electromagnetica Fire S.R.L. – 100%
- Procetel S.A. – 96,55%.

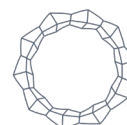


La 31 decembrie 2023, activul total al celor 14 societăți cuprinse în perimetrul de consolidare al Grupului au o pondere de 32,09% în activul total al Grupului (31 decembrie 2022: 31,52% fără Electromagnetica S.A.) și respectiv 29,69% în activul net al Grupului (31 decembrie 2022: 26,16% fără Electromagnetica S.A.) și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

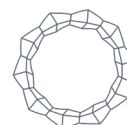
Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile realizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

Situația deținerilor reciproce a entităților incluse în perimetrul de consolidare la 31 decembrie 2023 este următoarea:

Nr. crt.	Denumire filială	Acționari	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 acționari	27.077	0,4494%
		Total	6.024.596	100,0000%
4.	Mercur S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	7.104.836	97,8593%
		Provitas 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 acționari	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 acționari	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 acționari	100.553	11,7134%
		Total	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	352	0,0300%
		Alți acționari	263.389	22,4700%
		Total	1.172.182	100,0000%
11.	Univers S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	587.519	73,7494%
		Alți acționari	209.123	26,2506%
		Total	796.642	100,0000%
12.	Provitass S.A.	Infinity Capital Investments S.A.	35.648	71,2960%
		Alți acționari	14.352	28,7040%
		Total	50.000	100,0000%
13.	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%
14.	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 IFRS 10 – „Situatii financiare consolidate”, Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022.

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.

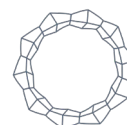
Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

- 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.

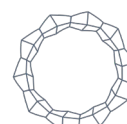
Pentru calculul valorii juste, pentru instrumentele de capital (acțiuni), Grupul folosește următoarea ierarhie de metode:

- 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 instrumentelor de capital (acțiuni) deținute a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate pe o piață activă în perioada de raportare, 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 restul titlurilor cotate pentru care nu există o piață activă sau nu sunt cotate, s-au folosit tehnici de evaluare bazate elemente neobservabile, astfel s-au întocmit rapoarte de evaluare de către un evaluator autorizat membru ANEVAR și revizuite, de asemenea, de către Grup.

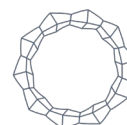


1.4. Structura participațiilor grupului

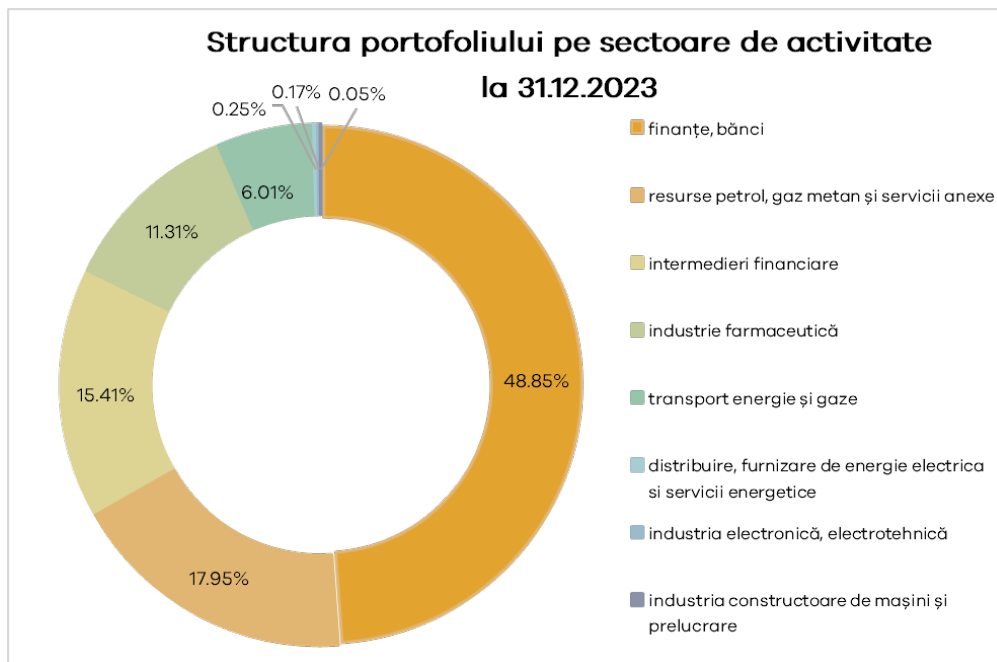
Structura consolidată a portofoliului de acțiuni deținut de Grup, în funcție de sectoarele de activitate, se prezintă astfel:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2023		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2022	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al grupului (în ordine descrescătoare):				
finanțe, bănci	1.190.225.718	48,85	871.072.645	46,92
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	437.241.738	17,95	321.730.841	17,33
intermedieri financiare	375.349.788	15,41	296.069.865	15,95
industrie farmaceutică	275.478.777	11,31	103.032.727	5,55
transport energie și gaze	146.523.998	6,01	124.100.007	6,69
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	6.056.319	0,25	-	-
industria electronică, electrotehnică	4.146.437	0,17	33.191.013	1,79
industria constructoare de mașini și prelucrare	1.265.965	0,05	49.663.612	2,68
turism, alimentație publică, agrement	-	-	55.819.009	3,01
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	-	-	1.667.244	0,08
TOTAL	2.436.288.740	100,00	1.856.346.963	100,00

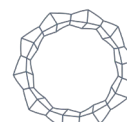
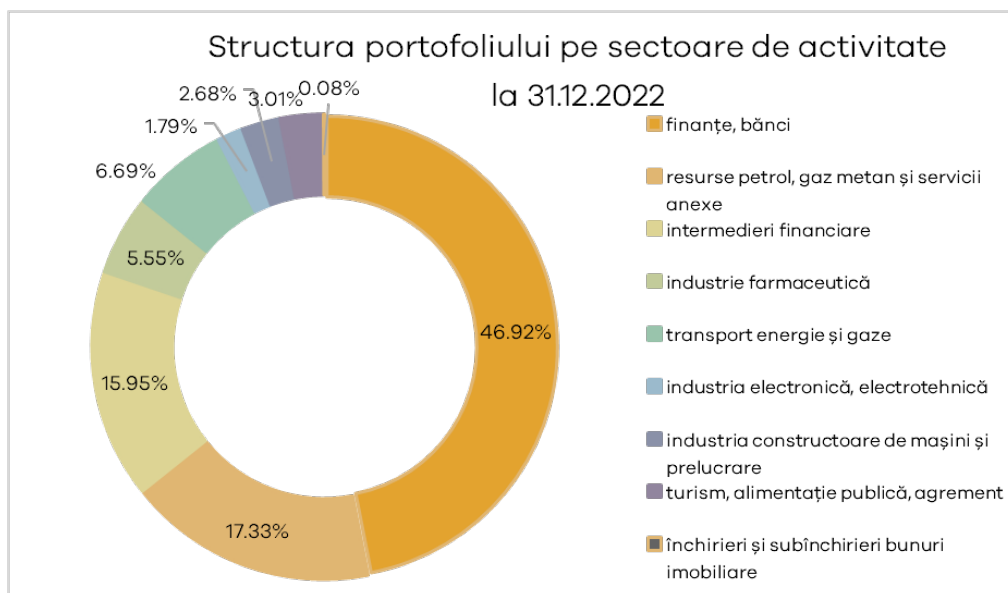
Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 decembrie 2023, Grupul deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 48,85% din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2022, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 46,92% (creștere determinată de tranzacțiile pe piața de capital și de aprecierea valorii juste a participațiilor din portofoliu).



Reprezentarea grafică a structurii consolidate a portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate la 31.12.2023 se prezintă astfel:



Reprezentarea grafică a structurii consolidate a portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate la 31.12.2022 se prezintă astfel:



II. DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2023
2.1. Bazele întocmirii situațiilor consolidate

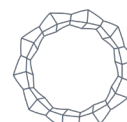
Grupul a adoptat o prezentare pe bază de lichiditate în cadrul situației consolidate a poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global. S-a considerat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

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

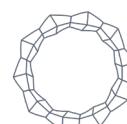
Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

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

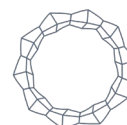
<i>În Lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Venituri		
Venituri brute din dividende	95.539.933	190.369.244
Venituri din dobânzi	5.442.797	4.820.667
Venituri din contractele cu clienții	307.999.975	403.321.858
Alte venituri operaționale	3.374.308	6.773.366
Pierdere netă din diferențe de curs valutar	-	(14.986)
Câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase	154.850.032	-
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.159.994	(177.388)
Câștig din reevaluarea investițiilor imobiliare	-	8.507.174
Cheltuieli		
Re luarea pierderilor/(pierderi) din deprecierea activelor financiare	5.898.689	(22.491)
Pierderi din deprecierea activelor nefinanciare	-	(190.392)
Constituiri ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	(870.945)



<i>În Lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	(58.108.953)	(51.192.910)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(280.955.222)	(273.469.489)
Alte cheltuieli operaționale	(65.537.954)	(59.655.994)
Cheltuieli cu dobânzile	(6.052.293)	(6.821.935)
Profit înainte de impozitare	163.611.306	221.375.779
Impozitul pe profit	(8.099.347)	(26.449.495)
Profit net al exercițiului financiar	155.511.959	194.926.284
Scăderi ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	-	(7.887.955)
Câștig/ (Pierdere) netă din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net(ă) de impozitul amânat	601.750.074	(222.869.271)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere	601.750.074	(230.757.226)
Total alte elemente ale rezultatului global	601.750.074	(230.757.226)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	757.262.033	(35.830.942)
Profit net aferent		
Acționarilor Societății mamă	159.549.390	189.431.383
Intereselor care nu controlează	(4.037.431)	5.494.901
Profit net total al exercițiului financiar	155.511.959	194.926.284
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (profit net pe acțiune)	0,3359	0,3889
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	0,3729	0,4530
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	757.262.033	(35.830.942)
Acționarilor Societății mamă	760.520.168	(27.801.743)
Intereselor care nu controlează	(3.258.135)	(8.029.199)



- Veniturile brute din dividende înregistrate în 2023 au fost în scădere cu 50% față de cele înregistrate în perioada similară a anului precedent. Având în vedere contextul internațional volatil și recomandările de prudență ale Comitetului Național de Supraveghere Macroprudențială și ale Băncii Naționale a României, sectorul bancar a decis să nu propună acționarilor distribuirea de dividende din profitul aferent anului 2022, cu ocazia adunărilor generale ale acționarilor din luna aprilie 2023. Ulterior, în cadrul adunării generale a acționarilor din 29 septembrie 2023, acționarii Băncii Transilvania au decis distribuirea unui dividend brut de 1,13 lei/acțiune, data de înregistrare fiind 23 octombrie 2023 și data plății fiind 6 noiembrie 2023.
- Dividendele distribuite de sectorul bancar în anul 2023 au reprezentat 34% din totalul dividendelor încasate de Grup (2022: 68%).
- În cadrul adunării generale a acționarilor din 14 decembrie 2023, acționarii B.R.D.-Groupe Societe Generale S.A. au decis distribuirea unui dividend brut de 0,9226 lei/acțiune, data de înregistrare fiind 8 ianuarie 2024 și data plății fiind 26 ianuarie 2024. Aceste dividende vor fi reflectate ca venituri în contul de profit și pierdere aferent 2024.
- Suma de 154.850.032 lei reprezintă câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase și constă în achiziția de către Grup a 37,29% din capitalul social al Electromagnetica S.A., obținând astfel controlul asupra entității cu o deținere totală de 65,45%.
- Cheltuielile totale ale Grupului în 2023 (404.755.733 lei, fără impozit pe profit) au crescut cu 3,2% față de cele înregistrate în perioada similară a anului precedent (392.224.156 lei);
- Grupul a înregistrat un profit net de 155.511.959 lei în 2023, sub nivelul profitului net înregistrat în 2022 de 194.926.284 lei, acest indicator fiind influențat de dinamica veniturilor din dividende și din contractele cu clienții;
- La 31.12.2023, rezultatul pe acțiune de bază și diluat aferent acționarilor Societății mamă a fost de 0,3359 lei, în ușoară scădere comparativ cu cel înregistrat la 31.12.2022 (0,3889 lei).
- În 2023 în categoria „Alte cheltuieli operaționale”, cea mai mare pondere, de 25%, o au „Cheltuieli cu prestațiile externe”, în scădere cu 19% față de 2022. Acestea cuprind în principal cheltuielile de consultanță (reprezentare legală și consiliere în activități de investire), rapoartele de evaluare active financiare, cheltuieli de marketing (rebranding și imagine vizuală), servicii speciale prestate de terți (pază, SSM și similare), cheltuieli cu chiriile și asigurări.



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

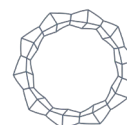
<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Cheltuieli cu prestațiile externe	16.585.807	20.429.527
Cheltuieli cu energia și apa	15.866.017	14.315.288
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	16.036.702	12.193.755
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	3.070.389	2.701.322
Cheltuieli cu impozitele și taxele	6.072.003	4.516.559
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	785.508	387.322
Alte cheltuieli operaționale	7.121.528	5.112.221
Total	65.537.954	59.655.994

În cadrul cheltuielilor cu prestațiile externe sunt cuprinse cheltuielile reprezentând cheltuielile cu auditul financiar extern care sunt în sumă de 1.075,13 mii lei pentru perioada de un an finalizată la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 1.472,18 mii lei).

2.3. Raportarea pe segmente

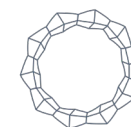
Raportarea pe segmente este reprezentată de segmentarea pe activități care are în vedere ramura de activitate din care face parte obiectul principal de activitate al societăților din perimetrul consolidării.

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.



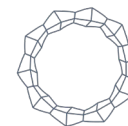
Active, datorii și capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare

31 decembrie 2023						
<i>În LEI</i>	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	139.020.419	69.096.362	28.953.605	28.934.125	8.157.714	3.878.613
Depozite plasate la bănci	6.942.722	-	5.000.000	1.942.722	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	6.621.169	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.429.667.571	2.396.720.026	31.538.340	-	1.409.205	-
Alte active financiare la cost amortizat	63.090.745	85.363	3.211.404	37.899.666	21.402.855	491.457
Stocuri	93.202.257	12.143	36.801	18.741.313	74.353.802	58.198
Investiții imobiliare	371.130.831	1.100.816	344.209.043	23.569.292	2.251.680	-
Imobilizări corporale	461.925.441	11.358.311	4.840.764	287.379.784	129.927.691	28.418.891
Alte active	7.440.927	648.719	365.217	6.119.577	163.994	143.420
Creanțe privind impozitul pe profit curent	895.819	19.416	(304.580)	822.603	380.797	(22.417)
Total active	3.579.937.901	2.485.662.325	417.850.594	405.409.082	238.047.738	32.968.162
Datorii						
Împrumuturi	81.135.482	-	-	-	81.135.482	-
Dividende de plată	51.080.777	48.747.231	1.105.656	1.227.890	-	-
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	-	-	-	-	-
Datorii comerciale	-	-	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	31.976.914	962.238	4.861.996	18.693.529	5.885.102	1.574.049
Alte datorii	27.226.626	10.048.725	2.710.209	11.640.456	2.057.949	769.287
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.765.054	-	1.615.372	775.000	1.374.682	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	210.881.494	143.753.048	37.976.651	16.208.824	12.781.011	161.960
Total datorii	406.066.347	203.511.242	48.269.884	48.545.699	103.234.226	2.505.296



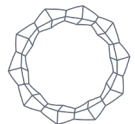
31 decembrie 2022					
<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Industria alimentară (majoritară producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Active					
Numerar și echivalente de numerar	99.737.272	15.122.625	40.776.853	39.037.130	4.800.664
Depozite plasate la bănci	527.433	-	527.433	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	4.475.075	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	1.817.001.120	34.419.156	50.405	401.207
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	18.716.135	22.330	2.439.905	15.930.994	322.906
Stocuri	178.085.563	45.100	43.115	177.951.473	45.875
Investiții imobiliare	308.971.502	1.100.816	295.054.291	11.636.539	1.179.856
Imobilizări corporale	204.768.162	12.400.449	4.462.100	161.240.262	26.665.351
Alte active	686.103	128.618	179.989	339.767	37.729
Creanțe privind impozitul pe profit curent	418.040	418.040	-	-	-
Total active	2.668.257.173	1.850.714.173	377.902.842	406.186.570	33.453.588
Datorii					
Împrumuturi	160.737.859	-	1.336.273	159.324.280	77.306
Dividende de plată	51.083.704	49.300.619	1.210.271	554.186	18.628
Datorii privind impozitul pe profit curent	690.393	324.149	771.108	(418.039)	13.175
Datorii comerciale	11.670.375	1.610.683	2.163.458	7.542.589	353.645
Alte datorii	21.138.374	14.710.397	4.553.699	1.215.298	658.980
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.108.189	-	1.340.000	1.768.189	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	114.762.592	63.028.769	37.240.018	14.304.896	188.909
Total datorii	363.191.486	128.974.617	48.614.827	184.291.399	1.310.643

Indicatorii prezentați au fost stabiliți pe baza situațiilor financiare individuale ale Societății și ale societăților din perimetrul de consolidare. În cadrul activelor imobilizate deținute la 31 decembrie 2023 de Grup o pondere de 98,64 % o dețin activele din activitatea de investiții financiare reprezentată de portofoliul de imobilizări financiare, respectiv 98,12% la 31 decembrie 2022.

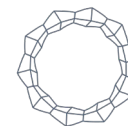


Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

31 decembrie 2023						
<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control	Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Venituri						
Venituri brute din dividende	95.539.933	93.344.829	2.182.512	-	-	12.592
Venituri din dobânzi	5.442.797	3.100.940	1.592.098	155.389	497.038	97.332
Venituri din contractele cu clienții	307.999.975	1.005	30.283.034	19.376.711	247.155.125	11.184.100
Alte venituri operaționale	3.374.308	1.008.003	432.150	(590.938)	2.436.436	88.657
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.159.994	1.159.994	-	-	-	-
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare	-	-	-	-	-	-
Câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase	154.850.032	154.850.032	-	-	-	-
Cheltuieli						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	5.898.689	28.779	(201.173)	961.256	5.101.219	8.608
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	-	-	-	-	-	-
(Constituiri)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(58.108.953)	(16.566.665)	(7.095.081)	(4.813.845)	(25.173.276)	(4.460.086)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(280.955.222)	(270.617)	(363.893)	(10.841.249)	(267.412.331)	(2.067.132)
Cheltuieli cu dobânzile	(6.052.293)	(32.011)	(187.595)	-	(5.832.687)	-
Alte cheltuieli operaționale	(65.537.954)	(8.851.010)	(9.724.166)	(7.290.465)	(36.463.995)	(3.208.318)
Profit înainte de impozitare	163.611.306	227.773.279	16.917.886	(3.043.141)	(79.692.471)	1.655.753
Impozitul pe profit	(8.099.347)	(7.798.751)	(1.732.677)	820.356	718.860	(107.135)
Profit net al exercițiului financiar	155.511.959	219.974.528	15.185.209	(2.222.785)	(78.973.611)	1.548.618

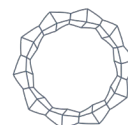


31 decembrie 2022					
<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Venituri					
Venituri brute din dividende	190.369.244	187.605.794	2.743.121	-	20.329
Venituri din dobânzi	4.820.667	2.510.095	1.358.787	756.066	195.719
Venituri din contractele cu clienții	403.321.858	-	32.664.911	366.057.313	4.599.634
Alte venituri operaționale	6.773.366	157.774	874.295	5.741.297	-
Pierdere netă din diferențe de curs valutar	(14.986)	(4.880)	82.901	(94.624)	1.617
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	(177.388)	(177.388)	-	-	-
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare	8.507.174	578.028	8.450.610	(233.970)	(287.494)
Cheltuieli					
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(22.491)	-	(20.289)	-	(2.202)
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(190.392)	-	-	(190.392)	-
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(870.945)	-	-	(870.945)	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(51.192.910)	(17.506.362)	(6.347.827)	(23.609.908)	(3.728.813)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(273.469.489)	(311.994)	(455.638)	(268.901.879)	(3.799.978)
Cheltuieli cu dobânzile	(6.821.935)	-	-	(6.821.935)	-
Alte cheltuieli operaționale	(59.655.994)	(6.490.611)	(7.562.330)	(42.868.675)	(2.734.378)
Profit înainte de impozitare	221.375.779	166.360.456	31.788.541	28.962.348	(5.735.566)
Impozitul pe profit	(26.449.495)	(7.583.475)	(15.920.734)	(2.945.286)	-
Profit net al exercițiului financiar	194.926.284	158.776.981	15.867.807	26.017.062	(5.735.566)



2.4. Situația consolidată a poziției financiare

<i>În Lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active		
Numerar și echivalente de numerar	139.020.419	99.737.272
Depozite plasate la bănci	6.942.722	527.433
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	4.475.075
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.429.667.571	1.851.871.888
Alte active financiare la cost amortizat	63.090.745	18.716.135
Stocuri	93.202.257	178.085.563
Investiții imobiliare	371.130.831	308.971.502
Imobilizări corporale	461.925.441	204.768.162
Alte active	7.440.927	686.103
Creanțe privind impozitul pe profit curent	895.819	418.040
Total active	3.579.937.901	2.668.257.173
Datorii		
Împrumuturi	81.135.482	160.737.859
Dividende de plată	51.080.777	51.083.704
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	690.393
Datorii financiare la cost amortizat	31.976.914	11.670.375
Alte datorii	27.226.626	21.138.374
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.765.054	3.108.189
Datorii privind impozitul pe profit amânat	210.881.494	114.762.592
Total datorii	406.066.347	363.191.486
Capitaluri proprii		
Capital social	50.000.000	50.000.000
Rezerve legale și statutare	40.233.147	30.937.825
Rezultatul reportat	894.786.724	1.024.459.557
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozitul amânat	202.831.910	125.720.104
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitul amânat	953.527.939	369.357.208
Alte rezerve	925.730.600	693.070.737
Acțiuni proprii	(63.372.773)	(63.364.962)
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății mamă	3.003.737.547	2.230.180.469
Interese care nu controlează	170.134.007	74.885.218
Total capitaluri proprii	3.173.871.554	2.305.065.687
Total datorii și capitaluri proprii	3.579.937.901	2.668.257.173



- Activele totale au o valoare la 31.12.2023 de 3.579.937.901 lei, în creștere cu 34% față de valoarea înregistrată la 31.12.2022 (2.668.257.173 lei);
- Depozitele bancare la 31.12.2023, în sumă de 6.942.722 lei, au înregistrat o creștere de semnificativă față de cele la 31.12.2022 (527.433 lei). Același trend crescător l-a înregistrat și numerarul și echivalente de numerar, această poziție având o creștere de 39% comparativ cu 31.12.2022 (de la 99.737.272 lei la 139.020.419 lei). Grupul a optat pentru menținerea disponibilităților în depozite bancare;
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în valoare de 2.429.667.571 lei la 31.12.2023, au crescut cu 31% față de 31.12.2022 (1.851.871.888 lei). Acest rezultat este influențat de modificările efectuate în portofoliu pentru a valorifica oportunitățile pieței de capital din 2023 (perioadă care vine după un an 2022 marcat de volatilitate și incertitudini);

Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, în valoare de 6.621.169 lei la 31.12.2023, sunt în creștere cu 48% față de 31.12.2022 (4.475.075 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. Evoluția pozitivă a "Activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere" este influențată de subscrierea, în semestrul I 2023, a 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund în sumă de 986.100 lei;

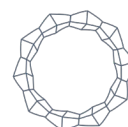
- Capitalurile proprii, în sumă de 3.003.737.547 lei, au înregistrat o creștere de 35% față de 31.12.2022 (2.230.180.469 lei), fiind influențate, în principal, de evoluția indicatorului „Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat”, achiziția Electromagnetica S.A. și evoluția indicatorului „Alte rezerve” – în care a fost înregistrată repartizarea profitului net la "Alte rezerve – surse proprii de finanțare". Performanța portofoliului de acțiuni deținute de Grup este, de asemenea, vizibilă în creșterea valorii capitalurilor proprii.

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

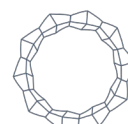
Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (*cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar*). Grupul monitorizează riscul de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



La data de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, activele supuse riscului de preț deținute de Grup sunt cele din portofoliul de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AeRO – sistem alternativ de tranzacționare). La 31 decembrie 2023, valoarea de piață a acțiunilor listate reprezintă 99,46% din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat, iar la 31 decembrie 2022 - 98,77%.

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 decembrie 2023.

La nivelul Grupului, ponderea resurselor împrumutate în totalul resurselor de finanțare ale societăților nu este semnificativă, cu excepția Argus S.A. Constanța la 31 decembrie 2023 și 31 Decembrie 2022.

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 urmărește ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de maxim 3 luni.

3.1.3. Riscul valutar

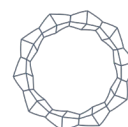
Riscul valutar este riscul de pierderi rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar.

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 decembrie 2023, disponibilitățile în valută erau de 4.754.657 lei reprezentând 3,3% din total disponibilități (31 decembrie 2022: 36.355.516 lei reprezentând 36,3% din total disponibilități). De asemenea, Grupul deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricol Fund, în valoare totală de 951.733 lei (echivalent 191.318 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 (Leul), 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 decembrie 2023 reprezintă 0,2% (31 decembrie 2022: 1,8%) din totalul activelor financiare, în timp ce datoriile comerciale în valută reprezintă 0,2% la 31 decembrie 2023 (0,003% la 31 decembrie 2022), 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 31.12.2023, 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.

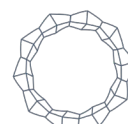
Grupul urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând cont de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea 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 31.12.2023, pozițiile nete negative înregistrate pe categoria de lichiditate între 3-6 luni și 6-12 luni, 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.

La 31.12.2023, 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 decembrie 2023, expunerea pe sectorul bancar reprezintă 37,32% din total activ, din care 33,25% reprezintă valoarea de piață a acțiunilor deținute la Banca Transilvania și B.R.D.-Group Societe Generale, iar 4,07% 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.

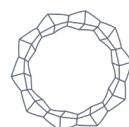
Grupul poate fi expus riscului de credit prin deținerea de conturi curente și depozite bancare, precum și din creanțele neîncasate. În ceea ce privește disponibilul bănesc al societăților, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel încât este evitat și riscul concentrării. Depozitele bancare sunt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

În ceea ce privește disponibilul bănesc al Grupului, în principal, la cea mai importantă instituție bancară din sistem, Banca Transilvania. Fitch Ratings a reconfirmat rating-ul pe termen lung al Băncii Transilvania, la 'BB+', cu perspectivă stabilă.

Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 31 decembrie 2023, 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:

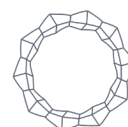
- *risc juridic* - o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care Grupul este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale Grupului și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător;
- *risc de conformitate* - riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația Grupului, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale;
- *riscul IT* - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației;
- *risc de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT)* - riscul inerent, respectiv nivelul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia, sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT.

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expus, Grupul 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 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 guvernanță care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra Grupului.

În conformitate cu prevederile art. 556⁴ alin. (1), lit. (b) din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate din 29.12.2014, aprobate prin Ordinul nr. 1802/2014, Grupul va pune la dispoziția publicului *Declarația nefinanciară consolidată* până la data de 30.06.2024 pe site-ul Societății www.infinitycapital.ro

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 decembrie 2023, capitalurile proprii ale Societății mamă sunt de 3.003.737.547 lei (31 decembrie 2022: 2.230.180.469 lei). Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

IV. PERSONAL CHEIE DE CONDUCERE

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

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

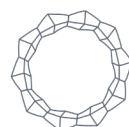
Componența Consiliului de Administrație al Societății la data de 31.12.2023 este următoarea:

- 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 31.12.2023, componența conducerii superioare a Infinity Capital Investments S.A. autorizată de A.S.F. prin Autorizația nr. 192/16.12.2020, era următoarea:

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



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

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

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

V. LITIGII

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

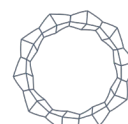
La data de 31 decembrie 2023, figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 231 cauze, din care:

- 136 cauze are calitatea de reclamant;
- 32 cauze are calitatea de pârât;
- 4 cauze are calitatea de intervenient;
- 1 cauză chemată în garanție;
- 2 cauze are calitatea de parte vătămată;
- 56 cauze în procedura insolvenței.

VI. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Infinity Capital Investments S.A.

- I. *Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Complex Hotelier Dâmbovița S.A.*
Infinity Capital Investments S.A. a continuat demersurile privind vânzarea pachetului de acțiuni Complex Hotelier Dâmbovița S.A. prin reducerea valorii de vânzare a pachetului la prețul minim de 16.000.000 lei și organizarea de noi runde de licitație în datele de 20.03.2024 și 27.03.2024.
- II. *Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A.*
Infinity Capital Investments S.A. a redus prețul de vânzare al pachetului de acțiuni și a stabilit trei noi runde de licitație competitivă deschisă cu strigare în datele de 29.02.2024, 07.03.2024 și 14.03.2024, la care nu au fost depuse oferte.
- III. *Vânzarea pachetului de acțiuni Univers S.A. Rm. Vâlcea*



În data de 04.03.2024, Infinity Capital Investments S.A. a vândut participația de 73,7494% deținută în capitalul social al Univers S.A. Rm. Vâlcea. Valoarea tranzacției a fost în sumă de 50,8 mil lei.

IV. *Publicarea Situațiilor financiare preliminare la 31.12.2023*

Infinity Capital Investments S.A. a prezentat rezultatele financiare individuale preliminare pentru exercițiul financiar 2023, neaudiate de auditorul financiar extern.

V. *Informare cu privire la oferirea de acțiuni către administratori, directori și angajați ai Societății și realizarea programului de răscumpărare*

În ședința Consiliul de Administrație al Societății din data de 13.03.2024, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.937.888 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul unui Plan de tip "Stock Option Plan".

Alimentara S.A.

Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 27/28.03.2024.

Argus S.A.

- I. Prin raportul curent transmis în piață în data de 22.02.2024 societatea informează investitorii cu privire la soluția pronunțată în dosarul nr. 857/118/2023.
- II. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data 17/18.04.2024.

Complex Hotelier Dâmbovița S.A.

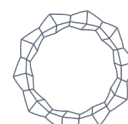
În data de 15.02.2024 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în care au fost aprobate punctele de pe ordinea de zi.

Construcții Feroviare Craiova S.A.

- I. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data 27/28.03.2024.
- II. Prin raportul curent transmis în piață în data de 12.03.2024, societatea informează investitorii cu privire la soluția pronunțată în dosarul nr. 76/63/2013.

Electromagnetica S.A.

Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 25/26.04.2024.



Flaros S.A.

Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 29.03/01.04.2024.

Gemina S.A.

- I. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data 28/29.03.2024.
- II. Semnarea contractului de transfer de activitate în data de 19.01.2024 având ca obiect transferul activității hoteliere, prețul tranzacției a fost de 3,7 mil lei.

Gravity Capital Investments S.A.

Nu sunt evenimente de raportat.

Lactate Natura S.A.

- I. În data de 13.03.2024 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate punctele de pe ordinea de zi.
- II. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data 29/30.03.2024.

Mercur S.A.

- I. Prin raportul curent din data de 23.01.2024, se informează investitorii despre răscumpărarea anticipată, integrală, a celor 780 de obligațiuni corporative Mercur S.A. Craiova emise la data de 15.09.2021.
- II. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 28/29.03.2024.

Provitass S.A.

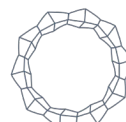
Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în data 26/27.03.2024.

Turism S.A.

În data de 16.02.2024 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în care au fost aprobate punctele de pe ordinea de zi.

Univers S.A.

- I. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 28/29.03.2024.



- II. La data de 15.02.2024, societatea aduce la cunoștința investitorilor vânzarea pachetului de 1200 părți sociale reprezentând 23,86% din capitalul social al Aliment Murfatlar SRL către societate Voltalim S.A. valoarea totală a tranzacției fiind de 6.848.280 lei.
- III. Prin raportul curent transmis în piață în data de 20.02.2024 societatea informează acționarii și investitorii privind inițierea de către Infinity Capital Investments S.A. a demersurilor privind vânzarea participației de 73,7494% deținută în cadrul capitalului social al Univers S.A., prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B., în data de 04.03.2024.
- IV. Prin raportul curent transmis în piață în data de 06.03.2024, societatea informează acționarii și investitorii notificările deținerilor majore – Anexa 18, conform Regulament ASF nr. 5/2018, transmise de acționarii Infinity Capital Investments S.A, respectiv Barecco SRL.

Voltalim S.A.

- I. La data de 15.02.2024, societatea a achiziționat, de la societatea Univers S.A., pachetul de 1200 părți sociale reprezentând 23,86% din capitalul social al Aliment Murfatlar S.R.L.
- II. Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data 28/29.03.2024.

IMPACTUL ASUPRA OPERAȚIUNILOR ȘI CONTINUITĂȚII ACTIVITĂȚII

În anul 2023, piața de capital a înregistrat creșteri semnificative, după un an 2022 plin de provocări și incertitudini. De asemenea, riscurile macro-economice s-au mai atenuat pe parcursul anului 2023, în ciuda incertitudinilor substanțiale continue din sectorul financiar, a inflației ridicate și a conflictelor geo-politice prezente.

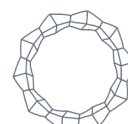
Redresarea economică globală în urma pandemiei COVID-19, conflictul din Ucraina, conflictul din Orientul Mijlociu conduc la o creștere economică lentă la nivel global.

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

Contextul geopolitic actual poate determina apariția unor episoade de volatilitate pe piețele financiare.

Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra economiei românești și în consecință asupra companiilor din Grup.

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 28 martie 2024 și a fost semnat în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte - Director General



Mihai Trifu

Vicepreședinte - Director General Adjunct

