

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE LA 31 DECEMBRIE 2024

întocmite în conformitate cu

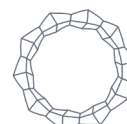
Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul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



INFINITY
CAPITAL INVESTMENTS

CUPRINS**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE**

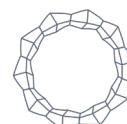
	<u>Pag.</u>
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	5 - 6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7 - 9
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	10 - 11
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	12 - 112



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

<i>În Lei</i>	Nota	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Venituri			
Venituri brute din dividende	7	158.759.779	95.539.933
Venituri din dobânzi	8	11.924.602	5.442.797
Venituri din contractele cu clienții	9	353.903.200	307.999.975
Alte venituri operaționale	10	64.255.596	3.374.308
Câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase	11	-	154.850.032
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		710.577	1.159.994
Cheltuieli			
Pierderi din deprecierea activelor nefinanciare		(4.626.900)	-
Reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		216.541	-
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		3.117.705	5.898.689
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea		(22.278.222)	(12.322.023)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	12	(73.210.671)	(58.108.953)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	13	(242.138.313)	(280.955.222)
Alte cheltuieli operaționale	14	(114.058.433)	(53.215.931)
Cheltuieli cu dobânzile		(3.025.429)	(6.052.293)
Profit înainte de impozitare		133.550.032	163.611.306
Impozitul pe profit	15	(19.835.192)	(8.099.347)
Profit net al exercițiului financiar		113.714.840	155.511.959
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		57.915.113	-
Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat		549.602.982	601.750.074
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere		607.518.095	601.750.074
Total alte elemente ale rezultatului global		607.518.095	601.750.074
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		721.232.935	757.262.033
Profit net aferent			
A acționarilor Societății mamă		118.663.092	159.549.390
Intereselor care nu controlează		(4.948.252)	(4.037.431)
Profit net total al exercițiului financiar		113.714.840	155.511.959

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



<i>În Lei</i>	Nota	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (profit net pe acțiune)	31	0,2528	0,3359
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	31	0,8558	0,3729
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		721.232.935	757.262.033
Acționarilor Societății mamă		726.825.494	760.520.168
Intereselor care nu controlează		(5.592.559)	(3.258.135)

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 martie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
 Președinte – Director General



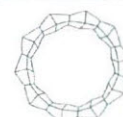
Mihai Trifu
 Vicepreședinte – Director General Adjunct



Maria Alexandra Gârzu
 Contabil Șef



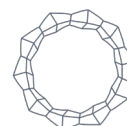

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



Situația consolidată a poziției financiare

<i>În Lei</i>	Nota	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Active			
Numerar și echivalente de numerar	16	460.076.652	139.020.419
Depozite plasate la bănci		10.064.955	6.942.722
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	17	7.331.746	6.621.169
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	17	2.765.323.707	2.429.667.571
Alte active financiare la cost amortizat	18	71.946.420	63.090.745
Stocuri	19	64.986.660	93.202.257
Investiții imobiliare	20	340.772.239	371.130.831
Imobilizări corporale	21	453.035.759	461.925.441
Alte active		6.399.442	7.440.927
Creanțe privind impozitul pe profit curent		1.228.193	895.819
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	22	14.585.385	-
Total active		4.195.751.158	3.579.937.901
Datorii			
Împrumuturi	23	60.798.798	81.135.482
Dividende de plată	24	50.737.191	51.080.777
Datorii financiare la cost amortizat	25	29.182.343	31.976.914
Alte datorii	26	14.445.870	27.226.626
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	27	3.096.531	3.765.054
Datorii privind impozitul pe profit amânat	28	274.290.843	210.881.494
Datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării	22	639.648	-
Total datorii		433.191.224	406.066.347
Capitaluri proprii			
Capital social	29	47.500.000	50.000.000
Rezerve legale și statutare	29	39.649.807	40.233.147
Rezultatul reportat		1.249.238.092	894.786.724
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozitul amânat		234.008.782	202.831.910
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitul amânat	17	1.220.024.498	953.527.939
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	29	3.065.370	-
Alte rezerve	29	917.772.127	925.730.600
Acțiuni proprii	29	(117.770.835)	(63.372.773)

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



<i>În Lei</i>	Nota	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății mamă		3.593.487.841	3.003.737.547
Interese care nu controlează	30	169.072.093	170.134.007
Total capitaluri proprii		3.762.559.934	3.173.871.554
Total datorii și capitaluri proprii		4.195.751.158	3.579.937.901

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 martie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

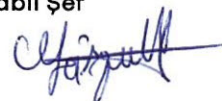
Sorin – Iulian Cioacă
Președinte - Director General



Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct



Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef




Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

În lei	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	Alte Rezerve	Acțiuni proprii*	Total atribuibil acționarilor Societății mamă	Interese care nu controlează	TOTAL
Sold la 31 decembrie 2023	50.000.000	202.831.910	953.527.939	894.786.724	40.233.147	-	925.730.600	(63.372.773)	3.003.737.547	170.134.007	3.173.871.554
Rezultatul global aferent exercițiului financiar											
Profitul net al exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024	-	-	-	118.663.092	-	-	-	-	118.663.092	(4.948.252)	113.714.840
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit											
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii immobilizărilor corporale	-	(26.738.240)	-	26.738.240	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluare immobilizări corporale	-	57.915.113	-	-	-	-	-	-	57.915.113	-	57.915.113
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	550.247.289	-	-	-	-	-	550.247.289	(644.307)	549.602.982
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	(283.106.422)	283.106.422	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	31.176.873	267.140.867	309.844.662	-	-	-	-	608.162.402	(644.307)	607.518.095
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	-	31.176.873	267.140.867	428.507.754	-	-	-	-	726.825.494	(5.592.559)	721.232.935
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-	-	-	(117.770.835)	(117.770.835)	-	(117.770.835)
Anulare acțiuni proprii	(2.500.000)	-	-	7.535	-	-	(60.880.308)	63.372.773	-	-	-
Variații beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	-	-	-	-	3.065.370	-	-	3.065.370	-	3.065.370
Transfer la alte rezerve	-	-	-	(92.280.005)	-	-	92.280.005	-	-	-	-
Câștig din vânzarea de filiale	-	-	-	49.836.015	-	-	-	-	49.836.015	-	49.836.015
Vânzare de filiale cu interes minoritar	-	-	-	(37.038.625)	(412.696)	-	(7.532.308)	-	(44.983.629)	14.023.570	(30.960.059)
Modificări generate de schimbarea procentului de deținere	-	-	(644.308)	5.418.694	(351.147)	-	(247.606)	-	4.175.633	(9.492.925)	(5.317.292)
Alte modificări	-	-	-	-	180.503	-	(31.578.256)	-	(31.397.754)	-	(31.397.754)
Sold la 31 decembrie 2024	47.500.000	234.008.782	1.220.024.498	1.249.238.092	39.649.807	3.065.370	917.772.127	(117.770.835)	3.593.487.841	169.072.093	3.762.559.934

* Pentru acțiunile proprii, Infinity Capital Investments S.A. urmează să depună în termen legal la Autoritatea de Supraveghere Financiară documentația necesară operării diminuării de capital social, procedurile fiind în derulare la data situațiilor financiare aferente 2024.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 martie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

<i>în lei</i>	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Alte Rezerve	Acțiuni proprii*	Total atribuibil acționarilor Societății mamă	Interese care nu controlează	TOTAL
Sold la 31 decembrie 2022	50.000.000	125.720.104	369.357.208	1.024.459.557	30.937.825	693.070.737	(63.364.962)	2.230.180.469	74.885.218	2.305.065.687
Rezultatul global aferent exercițiului financiar										
Profitul net al exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023	-	-	-	159.549.390	-	-	-	159.549.390	(4.037.431)	155.511.959
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit										
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii immobilizărilor corporale	-	2.417.119	-	(2.417.119)	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	600.970.778	-	-	-	-	600.970.778	779.296	601.750.074
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	(16.800.047)	16.800.047	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	2.417.119	584.170.731	14.382.928	-	-	-	600.970.778	779.296	601.750.074
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	-	2.417.119	584.170.731	173.932.318	-	-	-	760.520.168	(3.258.135)	757.262.033
Transfer la alte rezerve	-	-	-	(182.364.144)	1.072.222	181.291.922	-	-	-	-
Achiziție de subsidiare cu interese care nu controlează	-	81.076.506	-	46.506.305	8.223.100	53.257.608	-	189.063.519	123.160.722	312.224.241
Modificări generate de schimbarea procentului de deținere	-	(6.381.819)	-	(167.747.312)	-	(1.897.478)	-	(176.026.609)	(24.653.798)	(200.680.407)
Alte modificări	-	-	-	-	-	7.811	(7.811)	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2023	50.000.000	202.831.910	953.527.939	894.786.724	40.233.147	925.730.600	(63.372.773)	3.003.737.547	170.134.007	3.173.871.554

* Pentru acțiunile proprii, Infinity Capital Investments S.A. a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară documentația necesară operării diminuării de capital social, procedurile fiind în derulare la data situațiilor financiare aferente 2023.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 martie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General



Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct



Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef

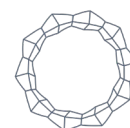


Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie

Denumirea elementului	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Activități de exploatare		
Profit net al exercițiului financiar	113.714.840	155.511.959
Ajustări:		
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(3.117.705)	(5.898.689)
Cheltuieli cu deprecierea activelor nefinanciare	4.626.900	-
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea activelor corporale și necorporale	22.278.222	16.036.702
Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale	(793.937)	(402.559)
Câștig aferent activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(710.577)	(1.159.994)
Venituri din dividende	(158.759.779)	(95.539.933)
Venituri din dobânzi	(11.924.602)	(5.442.797)
Cheltuieli din dobânzile	3.025.429	6.052.293
Constituii aferente beneficiilor acordate angajaților (Reluări)/Constituii de provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.065.370	-
(Reluări)/Constituii de provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(216.541)	656.865
Impozit pe profit	19.835.192	8.099.347
Câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase	-	(154.850.032)
Câștig din vânzarea de filiale	(12.984.284)	-
Alte ajustări	(4.607.952)	3.451.920
Modificări ale activelor și datoriilor aferente activității de exploatare		
Constituii de depozite pe o perioadă mai mare de 3 luni	(3.122.233)	(6.415.289)
Numerar și echivalente de numerar clasificate ca active deținute în vederea vânzării	(2.126.760)	-
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	-	(986.100)
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(74.040.879)	(34.822.996)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	335.315.769	109.300.723
Modificări ale altor active financiare la cost amortizat	3.674.322	(51.950.686)
Modificări ale stocurilor	27.593.981	75.564.391
Modificări ale altor active	593.018	(6.215.643)
Modificări ale altor datorii financiare la cost amortizat	(1.926.677)	20.306.539
Modificări ale altor datorii	(11.691.026)	6.088.253
Dividende încasate	147.368.131	87.858.842
Dobânzi încasate	11.924.602	5.442.797
Impozitul pe profit plătit aferent rezultatului global	(6.815.349)	(4.411.791)
Numerar net rezultat din activități de exploatare	400.177.475	126.274.122



Denumirea elementului	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(2.547.720)	(5.802.052)
Plăți pentru achiziții de investiții imobiliare	(4.795.258)	(19.900.222)
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale și necorporale	40.012.765	1.974.464
Încasări din vânzarea filialelor, nete de numerarul vândut	34.277.383	-
Numerar net rezultat din/(utilizat în) activități de investiții	66.947.170	(23.727.810)
Activități de finanțare		
Dividende plătite	204.918	(2.927)
Acțiuni proprii răscumpărate	(117.770.835)	(7.811)
Modificări ale intereselor care nu controlează, achiziții ale Grupului	(4.854.805)	22.690.139
Plăți aferente contractelor de leasing	(253.798)	(255.885)
Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing	(31.779)	(32.011)
Rambursări aferente contractelor de împrumut	(176.606.910)	(235.649.968)
Trageri aferente contractelor de împrumut	156.270.226	156.047.591
Dobânzi plătite aferente contractelor de împrumut	(3.025.429)	(6.052.293)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(146.068.412)	(63.263.165)
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	321.056.233	39.283.147
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	139.020.419	99.737.272
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	460.076.652	139.020.419

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 martie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

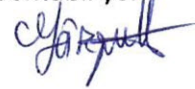
Sorin – Iulian Cioacă
Președinte - Director General



Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct



Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef




1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 5 din 27.04.2023 s-a aprobat schimbarea denumirii Societății din „Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.” în „Infinity Capital Investments S.A.”, care a fost avizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în baza Autorizației nr. 79/16.06.2023.

Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj a eliberat, în data de 22.06.2023, certificatul de înregistrare mențiuni emis în baza încheierii nr. 9425 din data de 21.06.2023, prin care s-a dispus înregistrarea în iunie 2023 la Registrul Comerțului a mențiunilor privind schimbarea denumirii societății din „Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.” în „Infinity Capital Investments S.A.”, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 5 din data de 27.04.2023.

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

Societatea se autoadministrează și are sediul în Craiova, str. Tufănele nr. 1, cod poștal 200767, județul Dolj.

Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj cu numărul J16/1210/1993 și Cod Unic de Înregistrare 4175676, atribut fiscal RO.

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

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

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

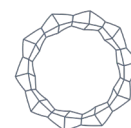
Domeniul principal de activitate este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a.

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

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

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

- administrarea entităților;
 - a) servicii juridice și de contabilitate a fondului;
 - b) cereri de informare din partea clienților;



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)

- c) controlul respectării legislației aplicabile;
- d) distribuția veniturilor;
- e) emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
- f) ținerea evidențelor.

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

Capitalul social subscris și vărsat este de 47.500.000 lei, divizat în 475.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei / acțiune.

Prin hotărârea nr. 4 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 27.04.2023 s-a aprobat diminuarea capitalului social subscris al Infinity Capital Investments S.A. de la 50.000.000 lei la 47.500.000 lei, prin anularea unui număr de 25.000.000 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 08.06.2022-22.06.2022 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor.

Urmare a emiterii de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a Certificatului de Înregistrare a Instrumentelor Financiare nr.AC-419-5/16.10.2024 aferent diminuării de capital social aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.4 din data de 27.04.2023, a fost operată diminuarea capitalului social la Depozitarul Central în octombrie 2024.

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

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2024 („situații financiare”, „situații financiare consolidate”) cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și sunt auditate.

Activitățile de bază ale Grupului sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate, precum și de activitățile desfășurate de filiale, care aparțin unor sectoare diferite de activitate ca: fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control, navigație, sectorul alimentar, turism, închiriere de spații comerciale și comerț.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 martie 2025.

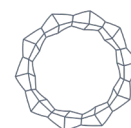
2. BAZELE ÎNTOCMIRII

a) Declarația de conformitate

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, cu modificările și completările ulterioare, și sunt în responsabilitatea conducerii Grupului.

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

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 Republicată - privind emitenții de



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2024 au fost întocmite, aprobate și vor fi puse la dispoziția publicului în format electronic pe site-ul Societății: www.infinitycapital.ro.

Evidențele contabile ale Grupului sunt menținute în lei.

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

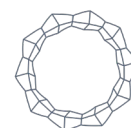
- eliminarea din situația poziției financiare a titlurilor de participare deținute la societățile din Grup;
- eliminarea tranzacțiilor cu titlurile de participare din interiorul Grupului și a ajustărilor de valoare justă;
- eliminarea din situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale 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.



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

b) Prezentarea situațiilor financiare

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”.

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Bazele evaluării

Situațiile financiare consolidate 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.

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

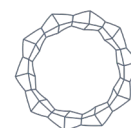
Pregătirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele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

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

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

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

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 17 și 6);



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

e) Utilizarea estimărilor și judecăților (continuare)

- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea Nota 17);
- Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea Nota 6).

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

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

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

Grupul nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina.

La finalul anului 2024, capitalizarea bursieră de pe piața principală a Bursei de Valori București a înregistrat o valoare de 350.285.361.019 lei, în creștere cu 19,04% față de 31 decembrie 2023 când a fost înregistrată o valoare de 294.247.645.200 lei, în timp ce capitalizarea bursieră a pieței AeRO de la Bursa de Valori București a înregistrat o valoare de 13.370.486.799 lei la 31 decembrie 2024, în scădere cu 10% față de 31 decembrie 2023 când a fost înregistrată o valoare de 14.855.467.632 lei.

La 30 decembrie 2024, indicele BET s-a apreciat cu 8,78%, de la 15.371,11 puncte (la 29.12.2023) la 16.720,75 puncte, în timp ce indicele BET-AeRO s-a depreciat cu 10,85%, de la 982,02 puncte (la 29.12.2023) la 875,49 puncte.

Tensiunile geopolitice existente și perspectivele de intensificare relativă a acestora, cel puțin pe termen scurt, generează preocupări legate de declinul cooperării internaționale și scepticism cu privire la viitorul globalizării. Aceste incertitudini ar urma să aibă impact direct asupra economiei României și să genereze apariția unor oportunități în perioada următoare.

Potrivit raportului "World Economic Outlook (WEO) update", publicat de Fondul Monetar Internațional în luna ianuarie 2025, este estimată o creștere globală de 3,3% atât în 2025, cât și în 2026, în mare parte neschimbată față de prognoza World Economic Outlook (WEO) din octombrie 2024, cu o revizuire ascendentă în Statele Unite.

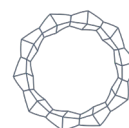
Creșterea PIB-ului global în al treilea trimestru al anului 2024 a fost cu 0,1 puncte procentuale sub cea prevăzută în WEO din octombrie 2024.

Previțiunile pentru următorii cinci ani nu arată prea optimiste, prognoza fiind că pentru 2025-2026 creșterea va fi mai mică decât media, aproximativ de 3%.

Conform Raportului BNR asupra stabilității financiare¹, deteriorarea echilibrului macroeconomic interne continuă să reprezinte unul dintre principalele riscuri sistemice la nivel național. Datele aferente primei părți a anului 2024 indică o adâncire a deficitelor gemene comparativ cu Raportul anterior, iar așteptările sunt ca România să înregistreze la sfârșitul anului printre cele mai mari deficite (fiscale și de cont curent) la nivel european, reflectând atât factori de natură structurală, cât și conjuncturali. Riscurile asociate deficitelor gemene pot fi accentuate de nivelul în creștere al datoriei suverane, precum și al datoriei externe. La nivelul Grupului, sunt permanent monitorizate evoluțiile din piața financiară, pentru a identifica posibile evenimente ce ar putea avea impact asupra activității.

¹ Banca Națională a României, Raport asupra stabilității financiare, decembrie 2024

<https://www.bnr.ro/uploads/editor/1402949409.pdf>



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

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

Incertitudinea macroeconomică este încă prezentă, fiind influențată de conflictul geopolitic, inflația ridicată și politica monetară restrictivă. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra economiei românești și în consecință asupra companiilor din portofoliul Societății.

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

În cursul anului 2024, informarea acționarilor și investitorilor s-a desfășurat normal, Societatea comunicând prin intermediul rapoartelor curente și periodice și/sau actualizări ale paginii de internet a Societății informații și evenimente relevante despre Societate.

g) Informații semnificative privind politicile contabile

Grupul a adoptat de asemenea documentul *Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)* începând cu 1 ianuarie 2023. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare.

Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative”. Amendamentele oferă, de asemenea, îndrumări privind aplicarea semnificației în prezentarea politicilor contabile, ajutarea entităților în oferirea de informații utile, specifice entităților, cu referire la politicile contabile, de care utilizatorii au nevoie pentru a înțelege alte informații din situațiile financiare.

Conducerea a revizuit politicile contabile și a actualizat informațiile prezentate în Nota 4 Politici contabile semnificative (2023: Politici contabile semnificative) în anumite situații în conformitate cu amendamentele.

h) Alte aspecte – format conform cerințelor Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (“ESMA”)

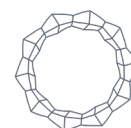
Datorită limitărilor tehnice ale software-ului utilizat pentru prezentarea situațiilor financiare consolidate în format electronic unic european („ESEF”), tabelele incluse în notele la situațiile financiare consolidate sunt afișate într-o manieră liniară, logică și ușor de înțeles.

3. BAZELE CONSOLIDĂRII

a) Combinări de întreprinderi

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

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



3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

a) Combinări de întreprinderi (continuare)

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

(a) totalul dintre:

(i) contravaloarea transferată

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

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

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

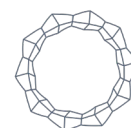
După recunoașterea inițială, fondul comercial este evaluat la cost mai puțin pierderile acumulate din depreciere.

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

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

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

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



3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

a) Combinări de întreprinderi (continuare)

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

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

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

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

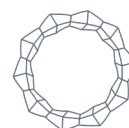
Interesele care nu controlează într-o entitate dobândită sunt capitalurile proprii într-o filială care nu se pot atribui, direct sau indirect, Societății-mamă. Acestea sunt evaluate fie la valoarea justă, fie în funcție de partea proporțională a intereselor care nu controlează respectiv în activele nete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

b) Filiale

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

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

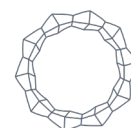
La 31 decembrie 2024 sunt 13 entități asupra cărora Infinity Capital Investments S.A. deține un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (14 entități la 31 decembrie 2023) și intră în perimetrul de consolidare.



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

Lista filialelor la data de 31 decembrie 2024, respectiv 31 decembrie 2023 este următoarea:

Nr. crt.	Numele companiei	Adresa	Numărul de înregistrare	Nr. la Registrul Comerțului	Procent deținut de Societate la 31.12.2024	Procent deținut de Societate la 31.12.2023
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL LIBERTĂȚII NR. 1, Județ DÂMBOVIȚA	10108620	J15/11/1998	99,99%	99,99%
2	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.*	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII NR. 14, SECTOR 4	46979099	J40/20021/2022	99,99%	99,99%
3	VOLTALIM S.A.	CRAIOVA, B-DUL DECEBAL 120 A, Județ DOLJ	12351498	J16/698/1999	99,55%	99,55%
4	MERCUR S.A.	CRAIOVA, CALEA UNIRII 14, Județ DOLJ	2297960	J16/91/1991	97,86%	97,86%
5	LACTATE NATURA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL INDEPENDENȚEI 23, Județ DÂMBOVIȚA	912465	J15/376/91	93,70%	93,70%
6	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, str. Ion Minulescu 67-93, SECTOR 3	350944	J40/173/1991	93,70%	93,70%
7	ARGUS S.A. Constanța**	CONSTANȚA, INDUSTRIALĂ 1, Județ CONSTANȚA	1872644	J13/550/1991	91,42%	91,42%
8	GEMINA TOUR S.A.	RM. VÂLCEA, ȘTIRBEI VODĂ 103, Județ VÂLCEA	1477750	J38/876/1991	88,29%	88,29%
9	ALIMENTARA S.A.	SLATINA, ARINULUI 1, Județ OLT	1513357	J28/62/1991	85,23%	85,23%
10	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VÂLCII 28A, Județ DOLJ	2292068	J16/2209/1991	77,50%	77,50%
11	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECTOR 4	7965688	J40/10717/1995	71,30%	71,30%
12	TURISM S.A.	PUCIOASA, REPUBLICII 110, Județ DÂMBOVIȚA	939827	J15/261/1991	69,22%	69,22%
13	ELECTROMAGNETICA S.A.***	BUCUREȘTI, CALEA RAHOVEI Nr. 266-268	414118	J40/19/1991	65,45%	65,45%
14	UNIVERS S.A.****	RM. VÂLCEA, REGINA MARIA 4, Județ VÂLCEA	1469006	J38/108/1991	-	73,75%



3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

b) Filiale (continuare)

*Gravity Capital Investments S.A. are următoarele dețineri la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023:

- 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 2024 și 31 decembrie 2023:

- Comcereal S.A. Tulcea – 95,36% (include și subsidiara Cereal Prest S.A. la 31 decembrie 2023, vândută în data de 4 martie 2024);
- Argus Trans S.R.L. - 100%.
- Aliment Murfatlar S.R.L. este deținut în proporție de 14% la 31 decembrie 2024 și la 31 decembrie 2023.

*** Electromagnetica S.A., societate introdusă în perimetrul de consolidare în cursul anului 2023, are următoarele dețineri la 31 decembrie 2024 și la 31 decembrie 2023:

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

**** Deținerea la Univers S.A. (73,75% la 31 decembrie 2023) a fost vândută în data de 4 martie 2024 și nu mai face parte din perimetrul de consolidare la 31 decembrie 2024.

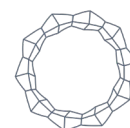
Aliment Murfatlar S.R.L. este deținut în proporție de 100% de către filialele Infinity Capital Investments S.A. la 31 decembrie 2024 și la 31 decembrie 2023, respectiv:

- Argus S.A – 14% la 31 decembrie 2024 (14% la 31 decembrie 2023);
- Voltalim S.A. – 59% la 31 decembrie 2024 (23% la 31 decembrie 2023);
- Flaros S.A.- 27% la 31 decembrie 2024 (27% la 31 decembrie 2023);
- Alimentara S.A. – 0% la 31 decembrie 2024 (12% la 31 decembrie 2023);
- Univers S.A. – 0% la 31 decembrie 2024 (24% la 31 decembrie 2023).

La 31 decembrie 2024, activul total al celor 13 societăți cuprinse în perimetrul de consolidare al Grupului au o pondere de 25,98% în activul total al Grupului (31 decembrie 2023: 32,09%) și respectiv 24,09% în activul net al Grupului (31 decembrie 2023: 29,69%) și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

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

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



3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

c) Entitățile asociate

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

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

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 – „Investiții în entități asociate și asocierile în participație”, Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023.

d) Tranzacții eliminate la consolidare

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile reprezintă principiile, bazele, convențiile, regulile și practicile specifice aplicate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare.

Politicile ce vor fi prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul situațiilor financiare.

Grupul a aplicat consecvent următoarele politici contabile pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare consolidate, cu excepția cazului în care se menționează altfel.

În plus, Grupul a adoptat, de asemenea, documentul *Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)* începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative”. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile aferente instrumentelor financiare prezentate în nota 4 în anumite situații (a se vedea nota 17 pentru mai multe informații).

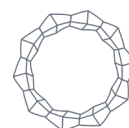
a) Continuitatea activității

În anul 2024, piața de capital a înregistrat creșteri semnificative, după un an 2023 plin de provocări și incertitudini. De asemenea, riscurile macro-economice s-au mai atenuat pe parcursul anului 2024, 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.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

a) Continuitatea activității (continuare)

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.

b) Tranzacții în monedă străină

Tranzacțiile exprimate în monedă străină sunt înregistrate inițial în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației poziției financiare sunt transformate în monedă funcțională la cursul de schimb de la data sfârșitului exercițiului financiar.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denuminate în monedă străină sunt recunoscute în profit sau pierdere, cu excepția celor care au fost recunoscute în capitalurile proprii ca urmare a înregistrării în conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor.

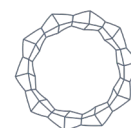
Cursurile de schimb ale principalelor monede străine raportate la leu, utilizate la data raportării sunt:

Valută	31 decembrie	31 decembrie	Variație
	2024	2023	
Euro (EUR)	1:4,9741	1:4,9746	-0,01%
Dolar American (USD)	1:4,7768	1:4,4958	+6,25%

c) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul cuprinde disponibilul în casă și la bănci, depozitele la vedere și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile.

Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Filialele și entitățile asociate

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.

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

Grupul a concluzionat că la 31 decembrie 2024 sunt 13 entități asupra cărora Societatea deține un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (14 entități la 31 decembrie 2023) și că nu deține investiții în entități asociate.

e) Active și datorii financiare

1. Active financiare

Instrumentele financiare ale Grupului, conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, includ următoarele:

- Investiții în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în unități de fond;
- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Numerar și echivalente de numerar; și
- Depozite plasate la bănci.

Clasificare

Grupul clasifică instrumentele financiare deținute în conformitate cu IFRS 9 “Instrumente financiare” în active financiare și datorii financiare.

Grupul clasifică activele financiare evaluate la:

- cost amortizat: numerar și echivalente de numerar, depozitele la bănci, și creanțele comerciale și alte creanțe;
- valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global: instrumentele de capitaluri proprii (i.e. acțiunile); și
- valoare justă prin profit sau pierdere: unitățile de fond.

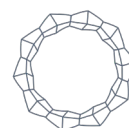
Clasificarea activelor financiare depinde de:

- modelul de afaceri al Grupului pentru administrarea activelor financiare; și
- caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Modelele de afaceri folosite de către Grup pentru gestionarea activelor sale financiare sunt:

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale:

Activele financiare care sunt deținute în cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate pentru a obține fluxuri de numerar prin colectarea plăților contractuale pe durata vieții instrumentului. Aceasta înseamnă că Grupul gestionează activele deținute în portofoliu pentru a colecta acele fluxuri de numerar contractuale (în loc să gestioneze rentabilitatea generală a portofoliului atât prin deținerea, cât și prin vânzarea activelor).



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

1. Active financiare (continuare)

Activele deținute în cadrul acestui model de afaceri nu sunt păstrate în mod necesar până când acestea ajung la scadență, sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară”, atunci când riscul de credit al instrumentelor respective a crescut. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este neapărat contrară acestui model de afaceri, dacă Grupul poate explica motivele care au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afaceri curent.

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale și pentru vânzare:

Activele financiare care sunt deținute în cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate atât pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea activelor financiare.

- Alte modele de afaceri:

Alte modele de afaceri includ maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacționare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumpărate în vederea vânzării sau tranzacționării și care se evaluează la valoare justă prin profit sau pierdere.

Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluției valorii de piață a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului.

Analiza caracteristicilor fluxurilor de numerar (testul SPPI)

Testul SPPI reprezintă analiza termenilor contractuali ai activelor financiare în vederea identificării dacă fluxurile de numerar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente principalului datorat.

IFRS 9 include trei categorii de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

- **Active financiare evaluate la cost amortizat**

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt reprezentate de numerar și echivalente de numerar, depozitele la bănci și creanțele comerciale și alte creanțe.

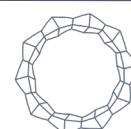
După recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la cost amortizat, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții:

- activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale; și
- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă („SPPI”).

Grupul a efectuat testul de SPPI pentru activele măsurate la cost amortizat (ex: obligațiuni și creanțe comerciale) și nu au existat deviații semnificative.

- **Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVTOCI”)**

Deținerile Grupului în instrumente de capitaluri proprii sunt integral evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2024 și 2023.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

1. Active financiare (continuare)

După recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții:

- o activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare atât pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea lor;
- o termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă.

În plus, la recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Grupul poate opta în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global.

Grupul a utilizat opțiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global întrucât aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor, nu pentru tranzacționare.

Câștigurile sau pierderile aferente unui instrument de capital evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global, cu excepția veniturilor din dividende.

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

- a) dreptul Grupului de a primi plata dividendului este stabilit;
- b) este probabil ca beneficiile economice asociate dividendului să fie generate pentru Grup; și
- c) valoarea dividendului poate fi evaluată în mod rezonabil.

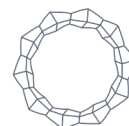
- **Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere („FVTPL“):**

Activele financiare evaluate la FVTPL ale Grupului sunt reprezentate de unitățile de fond la 31 decembrie 2024 și 2023.

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris în prezentele notele la situațiile financiare, sunt evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere.

În plus, la recunoașterea inițială, Grupul poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Activele financiare care nu îndeplinesc criteriile privind încasarea fluxurilor de numerar (testul SPPI) trebuie evaluate obligatoriu la valoare justă prin profit sau pierdere.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

1. Active financiare (continuare)

În urma adoptării IFRS 9, activele financiare de natura instrumentelor de capital pentru care Grupul nu a utilizat opțiunea irevocabilă de a le clasifica în categoria activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, precum și cele nedeținute în vederea tranzacționării, au fost clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Activele deținute în vederea tranzacționării sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Un activ este deținut în vederea tranzacționării dacă îndeplinește cumulativ următoarele condiții:

- Este deținut în scopul vânzării și răscumpărării în viitorul apropiat;
- La recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate împreună și pentru care există dovezi ale unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt; sau
- Este un instrument derivat (cu excepția unui instrument derivat care este un contract de garanție financiară sau un instrument desemnat și eficace de acoperire împotriva riscurilor).

Grupul nu deține active financiare deținute în vederea tranzacționării la 31 decembrie 2024 sau la 31 decembrie 2023.

În cazul activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, modificările valorii juste sunt înregistrate în situația rezultatului global, în profit sau pierdere.

2. Datorii financiare

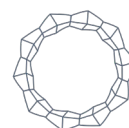
Clasificare

Datoriile financiare sunt clasificate ulterior recunoașterii inițiale la cost amortizat, cu excepția datoriilor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere reprezentate de datoriile financiare deținute în vederea tranzacționării, care sunt desemnate la recunoașterea inițială sau ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere, conform prevederilor specifice IFRS 9, inclusiv datoriile financiare aferente instrumentelor derivate.

Grupul Infinity Capital Investments S.A. nu deținea datorii financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere la 31 decembrie 2024 sau la 31 decembrie 2023.

3. Recunoașterea inițială a activelor și datoriilor financiare

Activele și datoriile sunt recunoscute de către Grup la data tranzacției. Activele și datoriile financiare sunt evaluate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă, plus sau minus, în cazul activelor financiare sau al datoriilor financiare care nu sunt la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile de tranzacționare direct atribuibile achiziției sau emiterii activelor financiare sau datoriilor financiare respective.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

4. *Compensări ale activelor și datoriilor financiare*

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă Grupul intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Grupului.

5. *Evaluarea*

i) **la cost amortizat**

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială, minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective a oricărei diferențe dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, mai puțin, în cazul activelor financiare, reducerile aferente pierderilor de risc de credit așteptate.

ii) **la valoarea justă**

Valoarea justă este prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării (i.e. un preț de ieșire).

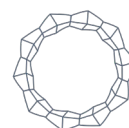
Grupul măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Grupul măsoară instrumentele cotate pe piețe active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

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

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

Pentru calculul valorii juste, pentru instrumentele de capital (acțiuni), 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).



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

5. Evaluarea (continuare)

- 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 este 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.

iii) *Identificarea și evaluarea pierderilor de credit așteptate*

Active financiare măsurate la cost amortizat

Grupul recunoaște pierderile de credit așteptate pentru activele financiare la cost amortizat, conform prevederilor IFRS 9.

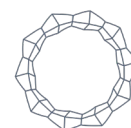
Grupul a definit ca expuneri „depreciate” creanțele care îndeplinesc unul sau ambele criterii:

- expuneri pentru care Grupul evaluează că este puțin probabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile, indiferent de valoarea expunerilor și de numărul de zile pentru care expunerea este în întârziere (e.g. din cauza unor dificultăți financiare majore cu care se confruntă clientul; în cazul sumelor în litigiu);
- sume neachitate la scadență, cu întârzieri semnificative, mai mari de 365 de zile.

Grupul recunoaște în profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor de credit așteptate pe toată durata de viață a activelor financiare, drept pierderi sau reluarea pierderilor de credit așteptate.

Pierderile sau reluarea pierderilor de credit așteptate se determină ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Grupul a evaluat potențialul impact aferent pierderilor din risc de credit asupra activelor sale financiare și nu consideră că este unul semnificativ.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

6. Câștiguri și pierderi din modificarea valorii juste

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor sunt recunoscute după cum urmează:

- Câștigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;
- Câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.

7. Derecunoașterea

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Grupul a transferat drepturile contractuale de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate al activului financiar respectiv.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Grup sau creat pentru Grup este recunoscut separat ca un activ sau datorie. Grupul derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

Dacă o entitate transferă un activ financiar printr-un transfer care îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere și păstrează dreptul de a administra activul financiar în schimbul unui onorariu, atunci trebuie să recunoască fie un activ din administrare, fie o datorie din administrare pentru acel contract de administrare.

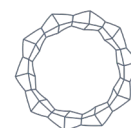
La derecunoașterea unui activ financiar în întregime (cu excepția instrumentelor de capital clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global), diferența dintre:

- valoarea sa contabilă și
- suma alcătuită din (i) contravaloarea sumei primite (inclusiv orice activ nou obținut minus orice nouă datorie asumată) și (ii) orice câștig sau pierdere cumulat(ă) care a fost recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global,

trebuie recunoscută în profit sau pierdere.

În cazul instrumentelor de datorie, atunci când activul financiar la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulat(ă) recunoscut(ă) anterior în alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(ă) din rezerva din reevaluare în profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare (reciclare în profit sau pierdere).

În cazul instrumentelor de capital evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, câștigul sau pierderea cumulat(ă) recunoscut(ă) anterior în alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificat(ă) din rezerva din reevaluare în profit sau pierdere (ex.: nu se reciclează în profit sau pierdere), ci este reclasificată în rezultatul reportat.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

f) Imobilizări corporale

- *Recunoaștere și evaluare*

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la costul de achiziție (pentru cele procurate cu titlu oneros), la valoarea de aport (pentru cele primite ca aport în natură la constituirea/majorarea capitalului social), respectiv la valoarea justă de la data dobândirii pentru cele primite cu titlu gratuit.

Costul unui element de imobilizare corporală este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și a oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesară pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul stabilit de către conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Grup în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

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

- *Evaluarea după recunoaștere*

Pentru recunoașterea ulterioară, Grupul a adoptat modelul reevaluării.

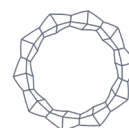
După recunoașterea ca activ, elementele de imobilizări corporale de natura construcțiilor și terenurilor a căror valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil sunt contabilizate la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

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

Reevaluările trebuie să se facă cu suficientă regularitate pentru a asigura faptul că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data perioadei de raportare.

Dacă un element al imobilizărilor corporale este reevaluat, atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element este supusă reevaluării.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, creșterea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitalurile proprii, cu titlul de surplus din reevaluare.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

f) Imobilizări corporale (continuare)

Cu toate acestea, majorarea va fi recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiși activ recunoscut anterior în profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare este recunoscută în profit sau pierdere.

Cu toate acestea, reducerea va fi recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

Evidența rezervelor din reevaluare se efectuează pe fiecare imobilizare în parte și pe fiecare operațiune de reevaluare care a avut loc.

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

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoare reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus amortizarea cumulată și pierderi din depreciere. Reevaluările sunt realizate de către evaluatori specializați, membri ai ANEVAR.

- **Costurile ulterioare**

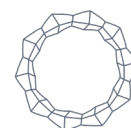
Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile zilnice aferente imobilizărilor corporale nu sunt capitalizate. Ele sunt recunoscute drept costuri ale perioadei în care se produc. Aceste costuri constau, în principal, în cheltuieli cu forța de muncă și cu consumabilele și pot include și costul componentelor de mică valoare. Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit sau pierdere atunci când apar.

Îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate (măresc în mod corespunzător valoarea contabilă a respectivei imobilizări).

- **Amortizare**

Amortizarea este calculată la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată, minus valoarea reziduală) pentru activitatea pentru care sunt destinate. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările corporale (mai puțin terenurile și imobilizările în curs), aceasta se înregistrează începând cu data la care sunt disponibile pentru utilizare, pentru activitatea pentru care sunt destinate, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Amortizarea unui activ încetează cel mai devreme la data când activul este clasificat drept deținut pentru vânzare (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept deținut pentru vânzare), în conformitate cu IFRS 5 „Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte” și la data la care activul este derecunoscut.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

f) Imobilizări corporale (continuare)

Fiecare parte a unui element de imobilizări corporale ce prezintă un cost semnificativ față de costul total al respectivului element, trebuie amortizat separat.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

- construcții	12-50 ani
- mașini și echipamente și mijloace de transport	3-20 ani
- mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale	3-15 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate, precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Grupului la fiecare dată de raportare.

Din istoricul Grupului, a rezultat faptul că valoarea reziduală a activelor este nesemnificativă și prin urmare, la calculul amortizării nu se ia în calcul valoarea reziduală.

- **Deprecierea**

Un activ este depreciat atunci când valoarea sa contabilă depășește valoarea sa recuperabilă.

Cu ocazia fiecărei date de raportare, Grupul trebuie să verifice dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, Grupul trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ.

Reducerea recunoscută în alte elemente ale rezultatului global micșorează suma cumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

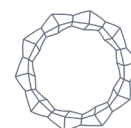
Terenurile nu se depreciază. Deprecierea altor bunuri tangibile este calculată, folosind metoda amortizării liniare, alocând costuri aferente valorii reziduale, în concordanță cu durata de viață aferentă.

- **Derecunoașterea**

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale este derecunoscută (eliminată din situația poziției financiare) la cedare sau atunci când nu se mai așteaptă niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din situația poziției financiare împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare.

Câștigul sau pierderea rezultate din derecunoașterea unui element de imobilizare corporală este inclus în contul de profit sau pierdere curent când elementul este derecunoscut.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

g) Investiții imobiliare

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

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

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

- **Recunoaștere**

O investiție imobiliară este recunoscută ca activ dacă și numai dacă:

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

- **Evaluare**

Evaluarea inițială

O investiție imobiliară este evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Costul unei investiții imobiliare achiziționate este format din prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile (de exemplu, onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxele pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare).

Evaluarea ulterioară

Politica contabilă a Grupului privind evaluarea ulterioară a investițiilor imobiliare este cea pe baza modelului valorii juste. Această politică este aplicată în mod uniform tuturor investițiilor imobiliare. Evaluarea valorii juste a investițiilor imobiliare este efectuată de evaluatori membri ai Asociației Naționale a Evaluatorilor din România (ANEVAR). Valoarea justă se bazează pe oferte de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ. Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către Grup.

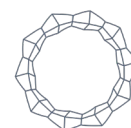
Câștigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei în care acestea se produc.

Valoarea justă a investițiilor imobiliare reflectă condițiile de piață la finalul perioadei de raportare.

- **Transferuri**

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

- începerea utilizării de către Grup - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Grup;



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

g) Investiții imobiliare (continuare)

- începerea procesului de amenajare în perspectiva vânzării - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria stocuri, contabilizate în conformitate cu IFRS 5 „Active immobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte”;
- încheierea utilizării de către Grup - pentru transferurile din categoria immobilizărilor corporale utilizate de către Grup în categoria investițiilor imobiliare;
- începerea unui leasing operațional cu o altă parte - pentru transferurile din categoria stocurilor în categoria investițiilor imobiliare.

Pentru transferul unei investiții imobiliare contabilizate la valoare justă la immobilizări corporale, costul implicit al activului în scopul contabilizării sale ulterioare va fi valoarea sa justă de la data modificării utilizării.

Dacă o proprietate imobiliară utilizată de posesor devine o investiție imobiliară care este contabilizată la valoarea justă, Grupul aplică IAS 16 “Imobilizări corporale” până la data modificării utilizării, iar orice diferență de la cea dată între valoarea contabilă a proprietății imobiliare în conformitate cu IAS 16 și valoarea sa justă trebuie tratată ca o reevaluare, în conformitate cu IAS 16.

- ***Derecunoașterea***

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută la momentul cedării sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din cedarea sa.

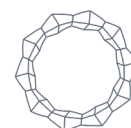
Câștigurile sau pierderile care rezultă din cedarea sau casarea unei investiții imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când aceasta este vândută sau casată.

h) Stocurile

Stocurile sunt active deținute pentru a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, active în curs de producție, care urmează a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, sau active sub formă de materii prime, materiale și alte consumabile, ce urmează a fi folosite în procesul de producție sau pentru prestarea de servicii.

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor în forma și în locul în care se găsesc în prezent.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat, ce ar putea fi obținut în cadrul desfășurării normale a activității, mai puțin costurile estimate pentru finalizarea bunului și costurile estimate pentru efectuarea vânzării. Costul stocurilor care nu sunt în mod normal fungibile și al bunurilor și serviciilor produse pentru și destinate unor comenzi distincte este determinat prin identificarea specifică a costurilor individuale. Pentru stocuri, la ieșire costul este determinat utilizând metoda „primul intrat, primul ieșit” (FIFO).



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

i) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care este independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în contul de profit sau pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia activ sau unități.

Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

j) Capital social

Capitalul social este format din acțiuni ordinare, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor.

k) Acțiuni proprii

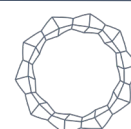
Grupul recunoaște la data tranzacției acțiunile proprii urmare a răscumpărărilor, ca o diminuare a capitalurilor proprii, în situația poziției financiare în „Acțiunii proprii” valoarea sumei răscumpărate. Acțiunile proprii sunt înregistrate la valoarea de achiziție, iar comisioanele de brokeraj și alte costuri direct legate de achiziție sunt înregistrate direct în capitalurile proprii, într-un cont distinct.

Anularea acțiunilor proprii se efectuează în conformitate cu aprobarea acționarilor, după îndeplinirea tuturor cerințelor legale. La anulare, soldul acțiunilor proprii este compensat cu capitalul social și alte rezerve.

Anularea acțiunilor proprii poate genera câștiguri sau pierderi, în funcție de valoarea de achiziție a acțiunilor proprii raportată la valoarea nominală a acestora. Câștigurile sau pierderile din anularea acțiunilor proprii sunt recunoscute direct în capitalurile proprii, într-un cont distinct.

l) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuție a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului în situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

m) Dividende prescrise

Drepturile de a cere dividendele neridicate de către acționari se analizează de către conducerea Grupului, anual. Decizia de prescriere este aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor („A.G.A.”) la propunerea Consiliului de Administrație, în momentul în care conducerea Grupului concluzionează că nu vor mai fi ieșiri de fluxuri de numerar. La momentul prescrierii, valoarea prescrisă se înregistrează în capitalurile proprii, într-un cont distinct în cadrul rezultatului reportat.

n) Beneficiile angajaților

- **Beneficii pe termen scurt**

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuielă atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele care se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit în condițiile în care Grupul are în prezent obligația legală sau implicită de a plăti aceste sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, potrivit contractului de societate (actului constitutiv) și a contractului colectiv de muncă, administratorii, directorii cu contract de mandat și salariații Grupului au dreptul de a primi prime (stimulente) în condițiile îndeplinirii indicatorului de profit net stabilit prin bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor pentru anul în curs, în limita sumei aprobate de A.G.A. de aprobare a situațiilor financiare ale anului respectiv.

Această obligație este recunoscută mai întâi în contul de profit sau pierdere al exercițiului financiar în care s-a realizat profitul sub forma unor provizioane pentru beneficiile angajaților. Distribuirea acestor prime (stimulente) se realizează în anul următor, după aprobarea lor de către Adunarea Generală a Acționarilor.

- **Planuri de contribuții determinate**

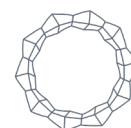
Grupul efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și contribuția asiguratorie de muncă în decursul derulării activității normale. Toți angajații Grupului sunt membri și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale individuale) la sistemul de pensii și la sistemul de sănătate al statului român. Contribuția asiguratorie de muncă este recunoscută în contul de profit sau pierdere al perioadei. Grupul nu are alte obligații suplimentare.

Grupul nu este angajat în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Grupul nu este angajat în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Grupul nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

- **Beneficiile angajaților pe termen lung**

Obligația netă a Grupului în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare.

Valoarea prezentă a obligațiilor ce derivă din Contractele Colective de Muncă la nivelul Grupului nu este semnificativă, și ca atare Grupul nu recunoaște aceste costuri viitoare ca și provizion în situațiile financiare.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

o) Plata pe bază de acțiuni și programe de tip stock option plan

Societatea recunoaște serviciile prestate de angajați într-o tranzacție cu plata pe bază de acțiuni atunci când serviciile sunt prestate efectiv de către angajați. Societatea recunoaște o creștere corespunzătoare a capitalurilor proprii dacă serviciile prestate de către angajați au fost primite într-o tranzacție cu plata pe bază de acțiuni cu decontare în instrumente de capitaluri proprii.

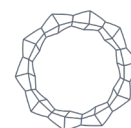
Pentru tranzacțiile cu plata pe bază de acțiuni cu decontare în instrumente de capitaluri proprii ale Societății, trebuie să fie evaluate serviciile prestate și creșterea corespunzătoare a capitalurilor proprii, direct la valoarea justă a serviciilor prestate, cu excepția cazului când valoarea justă nu poate fi estimată în mod fiabil. Dacă Societatea nu poate estima în mod fiabil valoarea justă a serviciilor prestate, Societatea trebuie să evalueze valoarea acestora și creșterea corespunzătoare a capitalurilor proprii indirect, în raport cu valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii acordate. Pentru a aplica aceste dispoziții tranzacțiilor cu angajații și alte persoane care prestează servicii similare, Societatea trebuie să evalueze valoarea justă a serviciilor primite prin raportarea la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii acordate, deoarece în general nu este posibilă estimarea, în mod fiabil, a valorii juste a serviciilor primite. Valoarea justă a acelor instrumente de capitaluri proprii trebuie evaluată la data acordării. Acordarea de instrumente de capitaluri proprii este condiționată de satisfacerea condițiilor specifice pentru intrarea în drepturi.

Persoanele eligibile, angajații și alte persoane similare, care au semnat un act de aderare sunt îndreptățite să își exercite opțiunea și să dobândească numărul corespunzător de acțiuni rezervate, dacă următoarele condiții sunt îndeplinite în mod cumulativ:

- A trecut un termen de cel puțin 12 luni de la data semnării actului de aderare;
- Persoana eligibilă nu și-a încetat relațiile profesionale de muncă, indiferent de formă (contract individual de muncă sau contract de mandat / administrare) cu Societatea până la momentul exercitării opțiunii, cu excepția contractelor individuale de muncă / de mandat / de administrare încheiate pe perioadă determinată, precum și în cazul pensionării anticipate / limită de vârstă;
- Persoana eligibilă nu a săvârșit vreo abatere disciplinară între data semnării actului de aderare și data exercitării opțiunilor; și
- Obiectivele de performanță (KPI), stabilite cu privire la persoana eligibilă (acolo unde e cazul, coroborate cu un punctaj general maxim al evaluării performanțelor individuale ale acestora, astfel cum este reflectat în fișa de evaluare anuală a salariaților / directorilor / administratorilor) și la Societate au fost îndeplinite.

Pentru evitarea dubiilor, dacă relația profesională dintre persoana eligibilă și Societate a încetat oricând înainte de data exercitării opțiunilor, persoana eligibilă nu mai este îndreptățită să își exercite opțiunile, cu excepția contractelor individuale de muncă / de mandat / de administrare încheiate pe perioadă determinată, precum și în cazul pensionării anticipate / limită de vârstă.

Condițiile pentru intrarea în drepturi, altele decât condițiile de piață, nu trebuie luate în considerare la estimarea valorii juste a acțiunilor sau a opțiunilor pe acțiuni, la data de evaluare. În schimb, condițiile pentru intrarea în drepturi trebuie luate în considerare prin ajustarea numărului de instrumente de capitaluri proprii incluse în evaluarea valorii tranzacției, astfel încât, în final, valoarea recunoscută pentru serviciile prestate în contrapartidă pentru instrumentele de capitaluri proprii acordate trebuie să se bazeze pe numărul de instrumente de capitaluri proprii care intră în drepturi în final.



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

o) Plata pe bază de acțiuni și programe de tip stock option plan (continuare)

Așadar, pe o bază cumulativă, nici o valoare nu este recunoscută pentru serviciile prestate dacă angajatul și alte persoane care prestează servicii similare nu intră în drepturi pentru instrumentele de capitaluri proprii acordate, din cauza neîndeplinirii unei condiții pentru intrarea în drepturi, de exemplu, angajatul și alte persoane care prestează servicii similare nu finalizează perioada de servicii specificată sau nu este îndeplinită o condiție de performanță. Diferența dintre valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii evaluată la data acordării și costul la care Societatea obține instrumentele de capitaluri proprii va fi înregistrată la data intrării în drepturi prin contul contabil – 1068 „Alte rezerve”.

p) Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuială curentă cu impozitul pe profit.

În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Grupul nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

q) Venituri din contractele cu clienții

Veniturile din contractele cu clienții sunt recunoscute de către Grup în momentul în care sau pe măsură ce acesta îndeplinește o obligație de executare prin transferul unui bun sau al unui serviciu către un client. Un activ este transferat atunci când sau pe măsură ce clientul obține controlul asupra aceluși activ.

Pentru fiecare obligație de executare identificată, Grupul determină la începutul contractului dacă va îndeplini obligația de executare în timp sau dacă o va îndeplini la un moment specific. Dacă Grupul nu îndeplinește o obligație de executare în timp, obligația de executare este îndeplinită la un moment specific.

Grupul a analizat principalele tipuri de venituri aplicând metoda celor 5 pași din cadrul IFRS 15 “Venituri din contractele cu clienții”:

Pasul 1: Identificarea contractelor cu clienții;

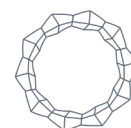
Pasul 2: Identificarea obligațiilor rezultate din aceste contracte;

Pasul 3: Determinarea prețului tranzacției;

Pasul 4: Alocarea prețului tranzacției la obligațiile de îndeplinit;

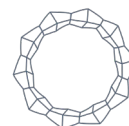
Pasul 5: Recunoașterea veniturilor la finalizarea/pe măsura îndeplinirii obligațiilor contractuale.

În tabelul de mai jos sunt furnizate informații despre natura și plasarea în timp a obligației de executare, incluzând termenii de plată semnificativi pentru principalele categorii de venituri din contractele cu clienții:



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Tipul produsului /serviciului	Natura și plasarea în timp a obligației de executare, incluzând termenii de plată semnificativi	Politicile contabile de recunoaștere a veniturilor
<p>Livrarea de bunuri/produse</p>	<p>Clientul obține controlul asupra produsului la data acceptării acestuia (reprezentând data la care clientul obține capacitatea de a utiliza produselor și obține toate beneficiile de pe urma acestora). Grupul recunoaște o creanță, deoarece acestea reprezintă momentul în care dreptul la contraprestație devine necondiționat.</p> <p>Termenele de plată sunt în general de 30-180 de zile de la data emiterii facturii.</p> <p>Obligația de executare este îndeplinită la un moment specific.</p> <p>Reducerile comerciale acordate clienților se bazează pe îndeplinirea de către aceștia a anumitor valori de vânzare anuale.</p> <p>Retururile nu sunt acceptate, de regulă, decât în cazuri excepționale.</p>	<p>Venitul este recunoscut la data expedierii către client sau la data acceptării produsului de către client.</p> <p>Venitul cuprinde suma facturată pentru vânzarea produselor, excluzând TVA), din care se scad reducerile comerciale acordate clienților.</p> <p>Grupul nu ajustează prețul tranzacțiilor cu o componenta financiară, aplicând exceptarea practică din IFRS 15 „Venituri din contractele cu clientii” paragraful 63.</p> <p>Dacă Grupul încasează avansuri pe termen scurt de la clienți, sau pentru veniturile recunoscute, acesta nu ajustează sumele încasate sau veniturile pentru efectele unei componente de finanțare semnificative, dat fiind faptul că, la începerea contractului preconizează că perioada scursă de la transferul bunurilor până la încasare va fi de sub 1 an.</p> <p>Reducerile comerciale acordate clienților (inclusiv cheltuielile cu provizioanele aferente acestora) sunt deduse din veniturile din vânzarea produselor.</p>
<p>Venituri din prestarea serviciilor (închirieri de spații comerciale)</p>	<p>Serviciile prestate de Grup au în general legătură cu închirierea spațiilor comerciale.</p> <p>Facturile pentru servicii sunt emise lunar pentru perioada furnizării serviciilor de chirie.</p> <p>Facturile se plătesc, în general, în maxim 30 de zile de la data prestării serviciilor sau în luna prestării serviciilor. Obligația de executare este îndeplinită într-o lună.</p>	<p>Venitul este recunoscut în perioada în care serviciul este prestat.</p>
<p>Venituri din prestarea serviciilor de turism</p>	<p>Serviciile prestate de Grup au în general legătură cu închirierea hotelieră.</p> <p>Facturile pentru servicii sunt emise la finalul perioadei de cazare a clienților și prestării serviciilor de restaurant.</p> <p>Facturile se plătesc în general, în maxim 30 de zile de la data prestării serviciilor sau la momentul prestării serviciilor. Obligația de executare este îndeplinită în maxim 1 lună.</p>	<p>Venitul este recunoscut în perioada în care serviciul este prestat.</p>



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

r) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent (inclusiv impozitul pe venit aferent filialelor care plătesc impozit pe venit conform Codului Fiscal din România, aplicabil la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023) și impozitul amânat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută.

Impozitul pe profit este recunoscut în profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023, rata impozitului pe profit a fost de 16%, iar rata impozitului pe venit a fost de 1%. Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile la 31 decembrie 2024 și la 31 decembrie 2023 a fost de: 8% (pentru dividendele acordate de emitenții din portofoliu la care deținerile sunt mai mici de 10%) și 0% (pentru dividendele acordate de emitenții din portofoliu la care deținerile sunt mai mari de 10%, pe o perioadă mai mare de un an).

În 23 mai 2023, Consiliul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate a emis Reforma Fiscală Internațională - Reguli de aplicare ale Pilonului 2 - Amendamente la IAS 12 care clarifică faptul că IAS 12 se aplică impozitelor care decurg din legislația fiscală adoptată pentru implementarea Pilonului 2 așa cum a fost elaborată de OCDE (Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică), inclusiv legislația fiscală care implementează impozitul minim la nivel local. Grupul a adoptat aceste amendamente. Cu toate acestea, acestea nu sunt încă aplicabile pentru raportarea curentă, deoarece veniturile consolidate ale Grupului în 2024 au fost sub pragul de 750 de milioane de euro.

În România, Pilonul 2 a fost transpus în legislația fiscală internă prin Legea nr. 431/2023, astfel societățile/grupurile cu o cifră de afaceri de cel puțin 750 milioane de euro care operează în România, vor plăti o cotă minimă efectivă de impozitare de 15%. Principalele reguli includ:

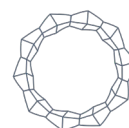
- Regula includerii veniturilor (IIR): se aplică atunci când impozitul suplimentar este datorat în jurisdicția entității-mamă a grupului multinațional.
- Regula profitului subimpozitat (UTPR): atunci când IIR nu este aplicabilă în jurisdicția entității-mamă a grupului multinațional, această regulă impune taxe suplimentare într-o altă jurisdicție cu impozitare redusă.

Impozitul amânat este determinat de Grup folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare individuale.

Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării sau emise la data raportării și care va intra în vigoare ulterior.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută de Grup numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

r) Impozitul pe profit (continuare)

revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Creațiile și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

Impozitul minim pe profit la nivel global se aplică în România din 2024, ca urmare a transpunerii în legislația locală a Directivei europene 2022/2523, privind asigurarea unui nivel minim global de impozitare a grupurilor de întreprinderi multinaționale și a grupurilor naționale de mari dimensiuni, prin Legea 431/2023.

s) Rezultatul pe acțiune

Grupul prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Grupului la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare.

Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

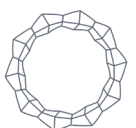
ș) Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă a Grupului care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse sau servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente.

Grupul este organizat pe baza unui segment principal de afaceri, activitatea sa principală fiind efectuarea de investiții financiare, în scopul de a crește valoarea acțiunilor în conformitate cu reglementările în vigoare și gestionarea ulterior, a profitului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor conexe la instrumentele investite.

Celelalte segmente incluse în prezentarea situațiilor financiare sunt:

- Închirieri de spații comerciale și comerț – care prezintă în mod agregat un număr de 9 filiale, cu obiect de activitate închirierea de spații comerciale și comerț. Acest segment prezintă cea mai mare pondere a investițiilor imobiliare în totalul investițiilor imobiliare ale Grupului, respectiv 91,96% la 31 decembrie 2024 (pondere similară cu 31 decembrie 2023, 92,75%). Clienții acestui segment sunt societăți comerciale cu care există contracte de închiriere semnate preponderent anual.
- Industria alimentară – preponderent reprezentată de Argus S.A., deținerea Societății mamă este de 91,42% la 31 decembrie 2024 (91,42% la 31 decembrie 2023), al cărei aport în consolidare este de 105,25 mil. lei activ net în 2024. Argus S.A. își desfășoară activitatea în domeniul producției uleiurilor și grăsimilor vegetale și animale, având ca principal obiect de activitate fabricarea și comercializarea uleiurilor și grăsimilor brute și rafinate, precum și a șroturilor furajere de floarea soarelui.
- Segmentul Fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control – este un segment adăugat prima dată în prezentarea situațiilor financiare cu scopul evidențierii achiziției de către



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

ș) Raportarea pe segmente (continuare)

- Societatea mamă în cursul exercițiului financiar 2023, a filialei Electromagnetica S.A. Deținerea Societății mamă la 31 decembrie 2024 este de 65,45% (65,45% la 31 decembrie 2023).
- Segmentul Turism – este reprezentat de 2 filiale care dețin 2 hoteluri, în următoarele locații: Târgoviște și Pucioasa. Hotelurile oferă servicii de cazare pe toată durata anului.

t) Datoriile și activele contingente

Datoriile, respectiv activele contingente sunt obligații, respectiv active potențiale apărute ca urmare a unor evenimente anterioare și a căror existență va fi confirmată sau nu de apariția unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu sunt în totalitate controlate de Grup. Evaluarea datoriilor și activelor contingente implică, în mod inerent, utilizarea de raționamente și estimări cu privire la rezultatul unor evenimente viitoare.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate în note, cu excepția cazurilor în care posibilitatea unei ieșiri de beneficii economice este redusă. Activele contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, dar sunt prezentate când o intrare de beneficii este probabilă.

ț) Noi standarde și amendamente

Standarde contabile IFRS noi și amendamente la standardele existente, care sunt în vigoare în anul curent

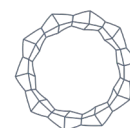
În anul în curs, Grupul a aplicat o serie de amendamente la Standardele de Contabilitate IFRS emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană care au intrat obligatoriu în vigoare pentru perioada de raportare care începe cu sau după 1 ianuarie 2024. Adoptarea acestora nu a avut un impact semnificativ asupra prezentărilor de informații și nici asupra sumelor raportate în prezentele situații financiare.

Standard	Titlu
Amendamente la IAS 1	Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung și datorii pe termen lung cu indicatori financiari
Amendamente la IAS 7 și IFRS 7	Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii
Amendamente la IFRS 16	Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, Grupul nu a aplicat următoarele Standarde de Contabilitate IFRS modificate care au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu au intrat încă în vigoare.

Standard	Titlu	Data intrării în vigoare stabilită de IASB
Amendamente la IAS 21	Lipsa convertibilității	1 ianuarie 2025



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)
ț) Noi standarde și amendamente (continuare)

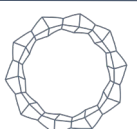
Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de IFRS adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi și amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate de UE la data autorizării prezentelor situații financiare:

Standard	Titlu	Stadiu adoptare UE
Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7	Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2026)	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7	Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de condițiile naturale	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7	Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11 (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2026)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 18	Prezentare și dezvoltare de informații în situațiile financiare (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 19	Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 14	Conturi de amânare aferente activităților reglementate (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2016)	Comisia Europeană a decis să nu înceapă procesul de aprobare al acestui standard interimar și să aștepte standardul final.
Amendamente la IFRS 10 și IAS 28	Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată de IASB, dar este permisă aplicarea anticipată)	Procesul de aprobare a fost amânat pe o perioadă nedeterminată până la finalizarea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență.

Grupul anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în viitor.

Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare ale cărei principii nu au fost adoptate de UE rămâne nereglementată. Conform estimărilor Grupului, folosirea contabilității de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare conform IAS 39: „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” nu ar afecta semnificativ situațiile financiare, dacă este aplicată la data bilanțului.

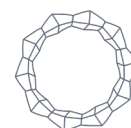


4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

ț) Noi standarde și amendamente (continuare)

SCURTĂ DESCRIERE A STANDARDELOR NOI ȘI A AMENDAMENTELOR LA STANDARDELE EXISTENTE

- **IFRS 18 Prezentare și informații de furnizat în situațiile financiare** emis de IASB în 9 aprilie 2024 va înlocui IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare. Standardul introduce trei seturi de cerințe noi pentru ca societățile să-și îmbunătățească raportarea performanței financiare și pentru a da investitorilor o bază mai bună de analizare și comparare a companiilor. Principalele modificări în noul standard față de IAS 1 se referă la: (a) introducerea de categorii (operațiuni de exploatare, de investiții, de finanțare, referitoare la impozitul pe profit și întrerupte) și de sub-totaluri definite în situația profitului sau a pierderii; (b) introducerea de cerințe pentru îmbunătățirea agregărilor și a dezagregărilor; (c) introducerea de informații privind Măsurile de performanță stabilite de conducere (MPC-uri) în notele la situațiile financiare.
- **IFRS 19 Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat** emis de IASB în 9 mai 2024. Standardul permite filialelor să ofere informații restrânse atunci când aplică Standardele de Contabilitate IFRS în situațiile financiare. IFRS 19 este opțional pentru filialele eligibile și stabilește cerințele de furnizare de informații pentru filialele care aleg să îl aplice.
- **Amendamente la IFRS 16 Contracte de leasing - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback**, emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască în contul de profit și pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing.
- **Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare - Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung**, emise de IASB în 23 ianuarie 2020, și **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari** emise de IASB în 31 octombrie 2022. Amendamentele emise în ianuarie 2020 oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele emise în octombrie 2022 clarifică modul în care condițiile pe care o entitate trebuie să le respecte în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare afectează clasificarea unei datorii și stabilesc data intrării în vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024.
- **Amendamente la IAS 7 Situațiile fluxurilor de trezorerie și IFRS 7 Instrumente financiare: Informații de furnizat – Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii** emise de IASB în 25 mai 2023. Amendamentele adaugă cerințe privind informațiile care trebuie furnizate, precum și „indicatoare” în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii.
- **Amendamente la IAS 21 Efectele variației cursului de schimb valutar – Lipsa convertibilității** emise de IASB în 15 august 2023. Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.

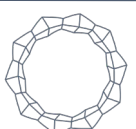


4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

ț) Noi standarde și amendamente (continuare)

SCURTĂ DESCRIERE A STANDARDELOR NOI ȘI A AMENDAMENTELOR LA STANDARDELE EXISTENTE (continuare)

- **Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 - Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare** emise de IASB în 30 mai 2024. Amendamentele clarifică clasificarea activelor financiare care au caracteristici de mediu, sociale, de guvernanță corporativă (ESG) și similare. Amendamentele clarifică și data la care un activ sau o datorie financiară este derecunoscut(ă) și introduce cerințe suplimentare de prezentare cu privire la investițiile în instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și instrumentele financiare care au caracteristici contingente.
- **Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 – Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de condițiile naturale** emise de IASB în 18 decembrie 2024. Cerințele de uz propriu din IFRS 9 sunt modificate astfel încât să includă factorii pe care o entitate trebuie să-i ia în calcul atunci când aplică IFRS 9:2.4 în contractele de achiziție și livrare de energie electrică din surse regenerabile pentru care sursa de producere a energiei electrice depinde de condițiile naturale. Dispozițiile privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor din IFRS 9 sunt modificate astfel încât să permită unei entități care aplică un contract de energie electrică din surse regenerabile care depind de condițiile naturale, specificat drept element de acoperire împotriva riscurilor să desemneze un volum variabil de tranzacții de energie electrică previzionate ca fiind instrumentul acoperit împotriva riscurilor dacă sunt îndeplinite anumite criterii și să evalueze elementul acoperit împotriva riscurilor folosind același ipoteze legate de volum ca cele folosite pentru elementul de acoperire împotriva riscurilor. Amendamentele la IFRS 7 și IFRS 19 vor introduce cerințe de prezentare de informații cu privire la contractele de energie electrică dependente de condițiile naturale cu anumite caracteristici specificate.
- **Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7 - Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11** emise de IASB în 18 iulie 2024. Aceste amendamente includ clarificări, simplificări, corecții și modificări în următoarele domenii: (a) contabilitatea de acoperire a riscurilor adoptată de o entitate care adoptă standardele pentru prima dată (IFRS 1); (b) câștigul sau pierderea la scoaterea din gestiune (IFRS 7); (c) prezentarea diferenței amânate între valoarea justă și prețul de tranzacționare (IFRS 7); (d) introducerea și prezentările de informații privind riscul de credit (IFRS 7); (e) scoaterea din evidență a datoriilor de leasing de către locatar (IFRS 9); (f) prețul de tranzacționare (IFRS 9); (g) stabilirea unui „reprezentant de facto” (IFRS 10); (h) metoda bazată pe cost (IAS 7).
- **IFRS 14 Conturi de amânare aferente activităților reglementate** emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS.
- **Amendamente la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entități asociate și asocieri în participație- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia**, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o



4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

ț) Noi standarde și amendamente (continuare)

SCURTĂ DESCRIERE A STANDARDELOR NOI ȘI A AMENDAMENTELOR LA STANDARDELE EXISTENTE (continuare)

- tranzacție care implică o entitate asociată sau asociere în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.

Politicile contabile semnificative aplicate în aceste situații financiare sunt consecvente cu cele din situațiile financiare anuale ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 și respectă prevederile Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

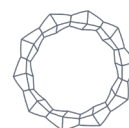
Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc și la capacitatea acestuia de a diminua sau acoperi aceste riscuri.

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

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

Principalele riscuri identificate în activitatea Grupului sunt:

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



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

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

Grupul este expus la următoarele riscuri de piață:

- **Riscul de preț (riscul de poziție)**

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).

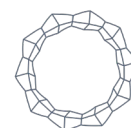
Grupul monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință 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 decembrie 2024 reprezintă 99,79% din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat (31 decembrie 2023: 99,46%).

La data de 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023, Grupul are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2024		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2023	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului (în ordine descrescătoare):				
finanțe, bănci	1.393.727.033	50,27	1.190.225.718	48,85
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	520.330.251	18,77	437.241.738	17,95
intermedieri financiare	487.362.677	17,57	375.349.788	15,41
industrie farmaceutică	223.938.115	8,08	275.478.777	11,31
transport energie și gaze	137.455.868	4,96	146.523.998	6,01
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	5.740.754	0,21	6.056.319	0,25



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

- *Riscul de preț (riscul de poziție) (continuare)*

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2024		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2023	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului (în ordine descrescătoare):				
industria electronică, electrotehnică	3.104.752	0,11	4.146.437	0,17
industria constructoare de mașini și prelucrare	956.010	0,03	1.265.965	0,05
Altele	39.993	0,00	-	-
TOTAL	2.772.655.453	100,00	2.436.288.740	100,00

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 decembrie 2024, Grupul deține cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 50,27% din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2023, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 48,85% (creștere determinată de tranzacțiile pe piața de capital și de aprecierea valorii juste a participațiilor din portofoliu).

- *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 denumite 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 2024, disponibilitățile în valută erau de 4.192.691 lei reprezentând 0,89% din total disponibilități (31 decembrie 2023: 4.754.657 lei reprezentând 3,3% 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 1.025.389 lei (echivalent 206.145,60 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.

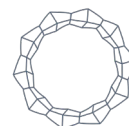
Grupul a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leu), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, EURO și USD.

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

Disponibilitățile în valută la 31 decembrie 2024 reprezintă 0,13% (31 decembrie 2023: 0,2%) din totalul activelor financiare, în timp ce datoriile comerciale în valută reprezintă 0,01% la 31 decembrie 2024 (31 decembrie 2023: 0,2%) din totalul datoriilor financiare, 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 31.12.2024, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

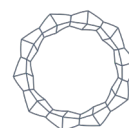


5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

 • *Riscul valutar (continuare)*

Activele și datoriile financiare ale Grupului în lei și valute la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 sunt prezentate în tabelul următor:

În LEI	Valoare contabilă la 31 decembrie			
	2024	LEI	EUR	USD
31 decembrie 2024				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	460.076.652	455.883.961	4.182.683	10.008
Depozite plasate la bănci	10.064.955	10.064.955	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.331.746	6.306.357	1.025.389	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.765.323.707	2.765.323.707	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	71.946.420	70.512.939	1.338.211	95.270
Total active financiare	3.314.743.480	3.308.091.919	6.546.283	105.278
Datorii financiare				
Împrumuturi	60.798.798	60.798.798	-	-
Dividende de plată	50.737.191	50.737.191	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	29.182.343	29.171.712	10.631	-
Total datorii financiare	140.718.332	140.707.701	10.631	-
Poziția netă	3.174.025.148	3.167.384.218	6.535.652	105.278



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

- *Riscul valutar (continuare)*

În LEI	Valoare contabilă la 31 decembrie			
	2023	LEI	EUR	USD
31 decembrie 2023				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	139.020.419	134.265.762	4.524.958	229.699
Depozite plasate la bănci	6.942.722	6.942.722	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	5.669.436	951.733	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.429.667.571	2.429.667.571	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	63.090.745	63.090.745	-	-
Total active financiare	2.645.342.626	2.639.636.236	5.476.691	229.699
Datorii financiare				
Împrumuturi	81.135.482	81.135.482	-	-
Dividende de plată	51.080.777	51.080.777	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	31.976.914	31.631.362	345.552	-
Total datorii financiare	164.193.173	163.847.621	345.552	-
Poziția netă	2.481.149.453	2.475.788.615	5.131.139	229.699

- *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 2024.

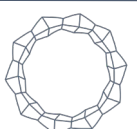
La nivelul Grupului, ponderea resurselor împrumutate în totalul resurselor de finanțare ale societăților nu este semnificativă, cu excepția Argus S.A. Constanța la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023.

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

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

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

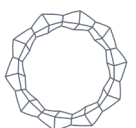
Următorul tabel rezumă expunerea Grupului la riscul de rată a dobânzii.



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

În LEI	Valoare contabilă la 31 decembrie						fără risc de dobândă
	2024	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	>1 an	
31 decembrie 2024							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	460.076.652	412.274.366	39.382.014	-	-	-	8.420.272
Depozite plasate la bănci	10.064.955	-	10.064.955	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.331.746	-	-	-	-	-	7.331.746
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.765.323.707	-	-	-	-	-	2.765.323.707
Alte active financiare la cost amortizat	71.946.420	-	-	-	-	-	71.946.420
Total active financiare	3.314.743.480	412.274.366	49.446.969	-	-	-	2.853.022.145
Datorii financiare							
Împrumuturi	60.798.798	50.268.226	10.530.572	-	-	-	-
Dividende de plată	50.737.191	-	-	-	-	-	50.737.191
Datorii financiare la cost amortizat	29.182.343	7.688.493	-	-	-	-	21.493.850
Total datorii financiare	140.718.332	57.956.719	10.530.572	-	-	-	72.231.041
Poziția netă	3.174.025.148	354.317.647	38.916.397	-	-	-	2.780.791.104

În LEI	Valoare contabilă la 31 decembrie						fără risc de dobândă
	2023	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni*	6-12 luni*	>1 an	
31 decembrie 2023							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	139.020.419	106.722.879	20.278.483	-	-	-	12.019.057
Depozite plasate la bănci	6.942.722	-	-	6.942.722	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	-	-	-	-	-	6.621.169



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

În LEI	Valoare contabilă la 31 decembrie 2023						fără risc de dobândă
	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni*	6-12 luni*	>1 an		
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.429.667.571	-	-	-	-	-	2.429.667.571
Alte active financiare la cost amortizat	63.090.745	-	-	-	-	-	63.090.745
Total active financiare	2.645.342.62						
	6	106.722.879	20.278.483	6.942.722	-	-	2.511.398.542
Datorii financiare							
Împrumuturi	81.135.482	50.269	7.630.367	42.545.766	30.240.227	668.853	-
Dividende de plată	51.080.777	-	-	-	-	-	51.080.777
Datorii financiare la cost amortizat	31.976.914	-	-	-	-	-	31.976.914
Total datorii financiare	164.193.173	50.269	7.630.367	42.545.766	30.240.227	668.853	83.057.691
Poziția netă	2.481.149.453	106.672.610	12.648.116	(35.603.044)	(30.240.227)	(668.853)	2.428.340.851

* Pozițiile nete negative înregistrate pe categoriile de lichiditate 3-6 luni, 6-12 luni și » 1 an sunt influențate de împrumuturile bancare ale Argus S.A. Acestea vor fi gestionate de Argus și de către Grup, în funcție de nevoile de lichiditate de la momentul respectiv. Lichiditatea Grupului cumulată pentru » 1 an de zile este pozitivă și în consecință acoperă nevoile de lichiditate.

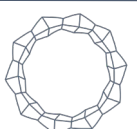
b) Riscul de credit

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

La 31 decembrie 2024, expunerea pe sectorul bancar reprezintă 44,18% din total activ, din care 33,22% reprezintă valoarea de piață a acțiunilor deținute la Banca Transilvania și B.R.D.-Group Societe Generale, iar 10,96% 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 comerciale și de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis”;
- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- risc de faliment sau insolvență.



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

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.

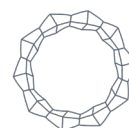
Riscul de credit poate afecta activitatea Grupului indirect, cazul societăților comerciale din portofoliu care întâmpină dificultăți financiare în a-și achita obligațiile de plată corespunzătoare dividendelor. Având în vedere diversitatea plasamentelor și faptul că majoritatea acestora sunt efectuate 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, este deținut la Eximbank România, care are un rating F3, asimilat ratingului suveran și Banca Transilvania. Fitch Ratings a confirmat rating-ul pe termen lung al Băncii Transilvania la F3.

Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 31 decembrie 2024, riscul de credit se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

În LEI	Rating	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
EximBank	Fitch: F3 (asimilat ratingului suveran)	389.859.100	-
Banca Transilvania	Fitch: F3	41.314.445	85.916.402
B.R.D. - Group Societe Generale	Moody's: Prime -2	499.695	2.210.207
Raiffeisen Bank	Moody's: Prime -2	205.603	278.422
BCR	Moody's: Prime -2	26.946.467	40.431.470
Garanti Bank	Fitch: B	9.559.046	6.864.020
Vista Bank	Fără rating	231	212
CEC Bank	Fitch: BB	-	4.215
Trezorerie	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	48.558	3.392.317
OTP Bank	Moody's: Prime -2	1.645.041	6.740.792
Total disponibilități la bănci		470.078.186	145.838.057
Numerar		63.421	125.084
Total conturi curente și depozite, din care:		470.141.607	145.963.141
Numerar și echivalente de numerar		460.076.652	139.020.419
Depozite plasate la bănci		10.064.955	6.942.722
Pierdere de credit așteptată, din care aferentă:		-	-
Numerar și echivalente de numerar		-	-
Depozite plasate la bănci		-	-
Total numerar și echivalente de numerar și depozite plasate la bănci		470.141.607	145.963.141



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

Active financiare la cost amortizat

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Active financiare la cost amortizat	95.206.692	97.586.569
Pierdere de credit așteptată	(23.260.272)	(34.495.824)
Total active financiare la cost amortizat	71.946.420	63.090.745

c) Riscul de lichiditate

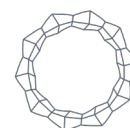
Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul Grupului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt.

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

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

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

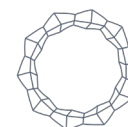
La 31.12.2024, pozițiile nete negative înregistrate pe categoria de lichiditate între 3-6 luni și 6-12 luni, sunt influențate de împrumutul datorat de către Argus S.A. Constanța și vor fi gestionate de către compania respectivă și de către Grup, în funcție de nevoile de lichiditate la momentul respectiv, prin utilizarea resurselor obținute din activitatea operațională curentă. La 31.12.2024, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
c) Riscul de lichiditate (continuare)

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

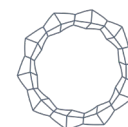
<i>În LEI</i>	Valoare contabilă la						Fără maturitate prestabilită
	31 decembrie 2024	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni*	>1 an	
31 decembrie 2024							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	460.076.652	420.432.328	39.644.324	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci	10.064.955	-	10.064.955	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.331.746	-	-	-	-	-	7.331.746
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.765.323.707	-	-	-	-	-	2.765.323.707
Alte active financiare la cost amortizat	71.946.420	25.917.110	1.230.674	-	465.386	128.698	44.204.552
Total active financiare	3.314.743.480	446.349.438	50.939.953	-	465.386	128.698	2.816.860.005
Datorii financiare							
Împrumuturi	60.798.798	15.555	31.109	60.269.938	482.196	-	-
Dividende de plată	50.737.191	4.304.852	-	-	-	-	46.432.339
Datorii financiare la cost amortizat	29.182.343	18.470.756	3.208.705	-	621.197	1.171.119	5.710.566
Total datorii financiare	140.718.332	22.791.163	3.239.814	60.269.938	1.103.393	1.171.119	52.142.905
Poziția netă	3.174.025.148	423.558.275	47.700.139	(60.269.938)	(638.007)	(1.042.421)	2.764.717.100



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
c) Riscul de lichiditate (continuare)

În LEI	Valoare contabilă la						Fără maturitate prestabilită
	31 decembrie 2023	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni*	>1 an	
31 decembrie 2023							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	139.020.419	106.722.879	20.278.483	-	-	-	12.019.057
Depozite plasate la bănci	6.942.722	-	-	6.942.722	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	-	-	-	-	-	6.621.169
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.429.667.571	-	-	-	-	-	2.429.667.571
Alte active financiare la cost amortizat	63.090.745	54.202.025	992.893	2.089.710	2.260.456	3.545.661	-
Total active financiare	2.645.342.626	160.924.904	21.271.376	9.032.432	2.260.456	3.545.661	2.448.307.797
Datorii financiare							
Împrumuturi	81.135.482	50.269	7.630.367	42.545.766	30.240.227	668.853	-
Dividende de plată	51.080.777	12.547.438	-	-	-	-	38.533.339
Datorii financiare la cost amortizat	31.976.914	18.889.157	1.569.206	224.170	7.706.686	573.350	3.014.345
Total datorii financiare	164.193.173	31.486.864	9.199.573	42.769.936	37.946.913	1.242.203	41.547.684
Poziția netă	2.481.149.453	129.438.040	12.071.803	(33.737.504)	(35.686.457)	2.303.458	2.406.760.113

* Pozițiile nete negative înregistrate pe categoriile de lichiditate 3-6 luni și 6-12 luni sunt influențate de împrumuturile bancare ale Argus S.A. Acestea vor fi gestionate de Argus și de către Grup, în funcție de nevoile de lichiditate de la momentul respectiv. Lichiditatea Grupului cumulată pe 1 an de zile este pozitivă și în consecință acoperă nevoile de lichiditate din perioada 3-12 luni.



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Riscul operațional

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

În categoria riscului operațional se urmăresc:

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Riscul legat de durabilitate

Riscul legat de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de 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.

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

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

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 decembrie 2024, capitalurile proprii ale acționarilor Societății mamă sunt de 3.593.487.841 lei (31 decembrie 2023: 3.003.737.547 lei). Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE
Clasificări contabile și valori juste

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2024, astfel:

În LEI	Valoarea justă			Valoarea contabilă totală	Valoare Justă
	prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Cost amortizat		
Numerar și echivalente de numerar	-	-	460.076.652	460.076.652	460.076.652
Depozite plasate la bănci	-	-	10.064.955	10.064.955	10.064.955
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	7.331.746	-	-	7.331.746	7.331.746
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	2.765.323.707	-	2.765.323.707	2.765.323.707
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	71.946.420	71.946.420	71.946.420
Total active financiare	7.331.746	2.765.323.707	542.088.027	3.314.743.480	3.314.743.480
Împrumuturi	-	-	60.798.798	60.798.798	60.798.798
Dividende de plată	-	-	50.737.191	50.737.191	50.737.191
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	29.182.343	29.182.343	29.182.343
Total datorii financiare	-	-	140.718.332	140.718.332	140.718.332

6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)
Clasificări contabile și valori juste (continuare)

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2023, astfel:

În LEI	Valoarea justă		Cost amortizat	Valoarea contabilă totală	Valoare Justă
	prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere			
Numerar și echivalente de numerar	-	-	139.020.419	139.020.419	139.020.419
Depozite plasate la bănci	-	-	6.942.722	6.942.722	6.942.722
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	6.621.169	-	6.621.169	6.621.169
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.429.667.571	-	-	2.429.667.571	2.429.667.571
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	63.090.745	63.090.745	63.090.745
Total active financiare	2.429.667.571	6.621.169	209.053.886	2.645.342.626	2.645.342.626
Împrumuturi	-	-	81.135.482	81.135.482	81.135.482
Dividende de plată	-	-	51.080.777	51.080.777	51.080.777
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	31.976.914	31.976.914	31.976.914
Total datorii financiare	-	-	164.193.173	164.193.173	164.193.173

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

7. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadelor încheiate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 au fost de 8% (pentru dividendele acordate de emitenții din portofoliu la care deținerile sunt mai mici de 10%) și 0% (pentru dividendele acordate de emitenții din portofoliu la care deținerile sunt mai mari de 10%, pe o perioadă mai mare de un an) Veniturile din dividende, în principal, pe contribuitori se prezintă astfel:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	57.807.134	-
OMV PETROM S.A.	42.649.108	49.450.967
BANCA TRANSILVANIA S.A.	35.255.663	32.491.707
ANTIBIOTICE S.A.	16.375.258	1.564.451
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	2.633.808	6.321.138
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	1.362.542	2.726.203
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	1.076.682	893.795
HIDROELECTRICA S.A.	629.550	-
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	373.422	1.723.632
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	268.031	263.276
DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	160.918	79.091
ELBA S.A.	118.470	-
Altele	49.193	25.673
Total	158.759.779	95.539.933

8. VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	11.924.602	5.442.797
Total	11.924.602	5.442.797

9. VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIENȚII

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Venituri din vânzarea produselor finite	252.956.527	250.102.663
Venituri din vânzarea mărfurilor	37.610.417	15.904.804
Venituri din închirieri spații comerciale	45.914.687	33.558.212
Venituri din prestări servicii	17.421.569	8.434.296
Total	353.903.200	307.999.975

Veniturile Grupului din vânzarea de produse finite și mărfuri provin în principiu din vânzarea de ulei rafinat îmbuteliat, șrot, ulei rafinat vrac și ulei brut.

Majoritatea contractelor de vânzarea ale Grupului sunt semnate cu clienți din România la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023.

9. VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIENȚII (continuare)

Momentul recunoașterii veniturilor din contractele cu clienții la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 se prezintă astfel:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Venituri din vânzări de bunuri transferate la un moment dat	257.661.764	256.036.962
Venituri din vânzări de bunuri transferate în timp	32.905.180	10.694.809
Venituri din servicii transferate la un moment dat	15.068.000	7.445.880
Venituri din servicii transferate în timp	48.268.256	33.822.324
Total	353.903.200	307.999.975

10. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Alte venituri operaționale	49.793.679	1.615.622
Venituri din subvenții/granturi	42.259	1.980.984
Câștiguri din vânzarea filialelor după impozitul pe profit	12.984.284	-
Alte venituri financiare	1.435.374	(222.298)
Total	64.255.596	3.374.308

11. CÂȘTIG DIN ACHIZIȚIA DE SUBSIDIARE ÎN CONDIȚII AVANTAJOASE

În data de 15 noiembrie 2023, Societatea mamă a achiziționat 37,29% din capitalul social al Electromagnetica S.A., obținând astfel controlul asupra entității cu o deținere totală de 65,45%.

La 31 decembrie 2023, situațiile financiare consolidate includ activele identificabile achiziționate și datoriile asumate din achiziția Electromagnetica S.A. Combinarea de întreprinderi a generat un câștig din achiziție în valoare de 154.850.032 lei, pe care Grupul l-a înregistrat și prezentat pe linia „Câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase” în Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global.

Prevederile relevante ale IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” impun o serie de cerințe companiilor care dobândesc controlul în alte afaceri. Cerințele includ determinarea dacă și când controlul asupra entităților achiziționate este obținut de către entitatea care achiziționează, contraprestația transferată și activele nete identificabile dobândite și, de asemenea, măsurarea valorii juste a acelor active nete identificabile la data achiziției.

Estimarea valorii juste este complexă și necesită judecăți semnificative în elaborarea previziunilor și ipotezelor de bază. În ceea ce privește achiziția mai sus menționată, valoarea justă a activelor nete identificabile achiziționate a fost estimată printr-un Raport de alocare a prețului de achiziție întocmit de către Darian DRS, evaluator autorizat, membru corporativ A.N.E.V.A.R.. Valoarea justă a activelor nete a fost estimată în baza abordării prin active, respectiv metoda Activul Net Ajustat, folosind în principal următoarele ipoteze speciale semnificative conform Raportului de alocare a prețului de achiziție:

- 1) Obiectul evaluării se referă la activele și datoriile ce fac obiectul tranzacției, și cuprind următoarele categorii: Imobilizări Corporale (terenuri, construcții și echipamente); Imobilizări Necorporale (concesiuni, brevete și licențe achiziționate); Imobilizări financiare; Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing; Creanțe, stocuri, avansuri; Casa și conturi la bănci; Datorii comerciale, alte datorii, subvenții pentru investiții, provizioane.

11. CÂȘTIG DIN ACHIZIȚIA DE SUBSIDIARE ÎN CONDIȚII AVANTAJOASE (continuare)

2) Potrivit informațiilor primite de la Societatea mama, nu au existat evenimente majore care să impacteze situațiile financiare între cele două date de referință (31.10.2023 – data bilanței de verificare a informațiilor contabile și 15.11.2023 – data tranzacției).

În cazul estimării valorii juste a imobilizărilor corporale de natura terenurilor, construcțiilor și echipamentelor, la cererea explicită a Societății mama a fost pus la dispoziția evaluatorului Darian DRS raportul de evaluare pentru raportare financiară la 31.12.2023 realizat de Colliers Valuation and Advisory SRL pentru imobilizările corporale (terenuri, construcții și echipamente) în baza registrului de mijloace fixe al Electromagnetica S.A. de la 31.10.2023. În evaluarea acestora s-au utilizat următoarele tehnici de evaluare: abordarea prin piață – metoda comparațiilor de piață pentru terenuri, abordarea prin venit – metoda capitalizării veniturilor pentru construcții și abordarea prin cost – metoda costului de înlocuire net pentru echipamente și alte mijloace fixe.

Astfel, evaluatorul Darian DRS (evaluator autorizat A.N.E.V.A.R.) a preluat în Raportul de alocare a prețului de achiziție valorile juste de la 31.12.2023 ale imobilizărilor corporale estimate de Colliers Valuation and Advisory S.R.L. și înregistrate de Electromagnetica S.A. la 31.12.2023, considerând că acestea reflectă valoarea justă a imobilizărilor la data tranzacției.

3) În cazul elementelor de creanțe și stocuri s-au realizat ajustări în baza informațiilor primite de la Electromagnetica S.A. privind politicile de provizionare a acestor active.

În plus, înainte de a recunoaște un câștig din achiziție, Societatea mama a reevaluat dacă a identificat corect toate activele dobândite și datoriile asumate și a revizuit procedurile utilizate pentru a măsura sumele care trebuie recunoscute la data achiziției pentru activele nete identificate.

Sumele recunoscute cu privire la activele identificabile obținute și datoriile asumate sunt prezentate în tabelul de mai jos:

<i>În Lei</i>	<u>15 noiembrie 2023</u>
Active financiare	11.097.614
Stocuri	19.508.358
Investiții imobiliare	17.709.588
Imobilizări corporale	290.685.770
Imobilizări necorporale	602.248
Creanțe și debitori diverși	51.798.065
Numerar și echivalente de numerar	15.530.918
Datorii comerciale	(13.190.168)
Alte datorii	(33.700.583)
Total active identificabile dobândite și datorii asumate	360.041.810
Câștig din achiziția de subsidiare în condiții avantajoase	(154.850.032)
Interese care nu controlează, deținute în entitatea dobândită	(124.395.439)
Valoarea de piață a acțiunilor deținute anterior de Grup în entitatea dobândită	(45.382.175)
Total valoare de piață	35.414.164
Compensată prin	
Numerar plătit pentru achiziția controlului	35.414.164
Total valoare plătită	35.414.164
Numerar utilizat în achiziția subsidiarei	
Numerar plătit pentru achiziția controlului	35.414.164
Minus: Soldul de numerar și echivalente de numerar achiziționat	(15.530.918)
	<u>19.883.246</u>

12. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

În LEI	31 decembrie		31 decembrie	
	2024		2023	
	Număr beneficiari	Suma (lei)	Număr beneficiari	Suma (lei)
Remunerații fixe				
Consiliul de Administrație	43	3.606.424	50	3.436.334
Conducere efectivă (superioară)	11	6.712.890	14	5.047.423
Personal cu atribuții de control	11	654.780	4	1.501.852
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	4	2.294.508	4	1.576.383
Salariați	574	52.341.978	793	34.542.503
Total remunerații fixe		65.610.580		46.104.495
Remunerații variabile				
Consiliul de Administrație	14	1.333.225	26	2.362.384
Conducere efectivă (superioară)	4	1.136.151	8	3.076.205
Personal cu atribuții de control	4	262.872	4	242.340
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	4	410.937	4	860.414
Salariați	345	2.325.457	122	1.515.465
Total remunerații variabile		5.468.642		8.056.808
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	3.065.370	-	-
Contribuții sociale și asimilate	-	1.084.148	-	1.983.855
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	-	1.455.148	-	-
Cheltuieli/venituri nete din provizioane aferente concediilor de odihnă neefectuate	-	(411.042)	-	1.661.915
Cheltuieli cu provizioanele pentru stimulente	-	(3.062.174)	-	301.880
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate	-	73.210.671	-	58.108.953
			31 decembrie	31 decembrie
			2024	2023
Personal cu contract de mandat			18	27
Salariați cu studii superioare			144	308
Salariați cu studii medii			305	398
Salariați cu studii generale			127	75
Total			594	808

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

În exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024, numărul mediu de salariați a fost de 674 (31 decembrie 2023: 808), iar efectivul de salariați înregistrați la finele anului 2024 a fost de 576 (31 decembrie 2023: 815).

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

13. CHELTUIELI CU MATERIILE PRIME, MATERIALELE ȘI MĂRFURILE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Cheltuieli privind materiile prime și materialele	207.527.769	265.716.649
Cheltuieli privind mărfurile	34.610.544	15.238.573
Total	242.138.313	280.955.222

14. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Cheltuieli cu prestațiile externe	28.254.532	16.585.807
Cheltuieli cu energia și apa	20.739.244	15.866.017
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	7.768.800	3.070.389
Cheltuieli cu impozitele și taxele	11.508.272	6.072.003
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	854.932	785.508
Cheltuieli cu deprecierea de valoare a imobilizărilor corporale*	406.524	3.714.679
Alte cheltuieli operaționale	44.526.129	7.121.528
Total	114.058.433	53.215.931

* Pentru o mai buna prezentare, Grupul a reclasificat cheltuielile cu amortizarea activelor corporale și necorporale pe o linie separată „Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea” în Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global.

Pentru comparabilitate suma de 12.322.023 lei în anul 2023 a fost reclasificată pe linia „Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea” în Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global. Pentru mai multe detalii vă rugăm să consultați Nota 32.

În cadrul cheltuielilor cu prestațiile externe sunt cuprinse cheltuielile reprezentând cheltuielile cu auditul financiar extern care sunt în sumă de 1.779.050 lei pentru perioada de un an finalizată la 31 decembrie 2024 (31 decembrie 2023: 1.075.130 lei).

15. IMPOZITUL PE PROFIT

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Impozit pe profit curent		
Impozit pe profit curent	3.667.173	1.308.453
Impozitul pe dividende (8% în 2023 și 2024)	11.269.244	7.681.091
Impozitul pe profit amânat		
Datorii aferente participării la profit și altor beneficii	1.373.940	(167.338)
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	4.070.608	(722.859)
Alte elemente (inclusiv impact pierdere fiscală)	(398.147)	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și alte datorii	(147.626)	-
Total	19.835.192	8.099.347
Profit înainte de impozitare	133.550.032	163.611.306
Impozit în conformitate cu rata de impozitare a Grupului (16%)	21.368.005	26.177.809
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	4.885.982	6.101.334
Veniturilor neimpozabile	(30.022.133)	(41.911.266)
Înregistrarea diferențelor temporare din investiții imobiliare și alte elemente	4.898.775	8.856.662
Impozitul pe dividende (8% în 2023 și 2024)	11.269.244	7.681.091
Alte elemente	7.435.319	616.006
Efectul diferitelor rate de taxare	-	577.711
Impozitul pe profit	19.835.192	8.099.347

16. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Numerar în casierie	63.421	125.084
Conturi curente la bănci	7.975.744	11.893.972
Depozite plasate la bănci cu o scadență inițială mai mică de 3 luni	452.037.487	127.001.363
Numerar și echivalente de numerar	460.076.652	139.020.419
Pierderea de credit așteptată aferentă conturilor curente și depozitelor plasate la bănci cu o scadență mai mică de 3 luni	-	-
Total numerar și echivalente de numerar	460.076.652	139.020.419

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

17. ACTIVE FINANCIARE

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

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 se prezintă astfel:

<i>În LEI</i>	Valoarea pe piață 31 decembrie 2024	Valoarea pe piață 31 decembrie 2023
- Unități de fond	7.331.746	6.621.169
Total	7.331.746	6.621.169

În categoria „Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere” sunt incluse unitățile de fond deținute la fondurile deschise de investiții: BT INDEX RO, FDI NAPOCA, FDI TRANSILVANIA, FDI TEHNOGLOBINVEST. În semestrul I 2023 au fost achiziționate unitățile de fond ale FIA AGRICULTURAL FUND în sumă de 986.100 lei. Valoarea acestor unități de fond în portofoliul Grupului este prezentată la valoarea activului net contabil al fiecărui fond în ultima zi a lunii, informații disponibile pe pagina de web a fiecărui fond. Răscumpărarea acestor unități de fond se realizează în mod continuu fără a fi impuse condiții de răscumpărare. În baza acestor caracteristici investițiile în unitățile de fond au fost clasificate ca investiții de nivel 1.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru perioadele de raportare încheiate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 este prezentată în tabelul următor:

Mișcare Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	2024	2023
1 Ianuarie	6.621.169	4.475.075
Achiziții	-	986.100
Variația netă de valoare justă	710.577	1.159.994
31 decembrie	7.331.746	6.621.169

- *Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global*

La data de 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023, structura portofoliului Grupului în funcție de piața pe care s-a tranzacționat a fost următoarea:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Ațiuni măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.765.323.707	2.429.667.571

17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)*

Mișcarea Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

	2024	2023
1 Ianuarie	2.429.667.571	1.851.871.888
Achiziții	74.040.879	34.822.996
Vânzări	(342.517.680)	(109.300.723)
Variația de valoare justă	604.132.937	684.096.428
Eliminare consolidare filiale (deținere 65,45% în 2023)	-	(31.823.018)
31 decembrie	2.765.323.707	2.429.667.571

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

Intrările de acțiuni în anul 2024 au fost în sumă de 74,04 mil. lei și reprezintă, în principal, achiziția de acțiuni preponderent de pe piața de capital la Lion Capital S.A. (66,7 mil. lei), Bursa de Valori București (5,99 mil. lei), Banca Transilvania (0,97 mil. lei) și subscriere la majorare de capital social, respectiv la CCP.RO Bucharest S.A. (0,38 mil. lei)

Valoarea de vânzare a acțiunilor în anul 2024 a fost în sumă de 342,52 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Grupului: Antibiotice S.A. (291,5 mil. lei), C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. (40,15 mil. lei), Banca Transilvania (7,63 mil. lei), Evergent (2,80 mil. lei), Biroul de Investiții Regional Oltenia S.A. (0,1 mil. lei) și Altur S.A. Slatina (0,03 mil. lei).

Intrările de acțiuni în anul 2023 au fost în sumă de 34,82 mil. lei și reprezintă, în principal, achiziția de acțiuni preponderent de pe piața de capital la Lion Capital S.A. (18,35 mil. lei), Antibiotice S.A. (9,28 mil. lei), Hidroelectrică S.A. (4,68 mil. lei), S.I.F. Muntenia S.A. (1,20 mil. lei) și CCP.RO Bucharest S.A. (1 mil. lei).

Valoarea de vânzare a acțiunilor în anul 2023 a fost în sumă de 109,30 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Grupului: Turism Felix S.A. (44,56 mil. lei), IAMU S.A. (18,84 mil. lei), Șantierul Naval Orșova S.A. (16,29 mil. lei), Turism Lotus Felix S.A. (9,05 mil. lei) Sinterom S.A. (7,37 mil. lei), Banca Transilvania (5,23 mil. lei), C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. (4,25 mil. lei), Corealis S.A. (1,6 mil. lei), Tușnad Băile S.A. (1,29 mil. lei), Relee S.A. (0,49 mil. lei) și Antibiotice S.A. (0,33 mil. lei).

Deciziile de vânzare sunt analizate de către conducerea Grupului și au loc în contextul în care Grupul identifică oportunități rezonabile de maximizare a randamentelor investițiilor.

Vânzările și achizițiile au avut loc conform deciziilor interne ale Grupului în conformitate cu politica de risc și strategia investițională, în scopul de maximizare a randamentelor și menținerii ponderilor stabilite prin politica de risc și de investiții în sectoarele bancare și cel de energie.

Valoarea de piață la 31 decembrie 2024 a primilor 10 emitenți din portofoliul Grupului reprezintă 99,49% din valoarea totală a activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global ale Grupului.

17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)*

Companie	Valoare pe piață 31 decembrie	
	2024 – LEI –	Procent - % -
BANCA TRANSILVANIA S.A.	879.325.011	31,80
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	514.402.022	18,60
OMV PETROM S.A.	425.328.351	15,38
LION CAPITAL S.A.	289.261.964	10,46
ANTIBIOTICE S.A.	223.938.115	8,10
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	150.461.849	5,44
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	95.001.900	3,44
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	91.327.807	3,30
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	46.128.061	1,67
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	36.059.035	1,30
Total	2.751.234.115	99,49
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.765.323.707	

Valoarea de piață la 31 decembrie 2023 a primilor 10 emitenți din portofoliul Grupului reprezintă 99,16% din valoarea totală a activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global ale Grupului.

Companie	Valoare pe piață 31 decembrie	
	2023 – LEI –	Procent - % -
BANCA TRANSILVANIA S.A.	695.693.303	28,63
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	494.532.416	20,35
OMV PETROM S.A.	344.642.610	14,18
LION CAPITAL S.A.	275.478.777	11,34
ANTIBIOTICE S.A.	196.578.783	8,09
S.I.F. MUNTENIA S.A.	118.108.653	4,86
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	92.599.129	3,81
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	73.421.527	3,02
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	73.072.295	3,01
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	45.388.574	1,87
Total	2.409.516.067	99,16
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.429.667.571	

17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

 • ***Ierarhia valorilor juste***

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.

31 decembrie 2024
În LEI

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.331.746	-	-	7.331.746
Active financiare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.759.456.719	-	5.866.988	2.765.323.707
Total	2.766.788.465	-	5.866.988	2.772.655.453

31 decembrie 2023
În LEI

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	-	-	6.621.169
Active financiare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.420.589.156	-	9.078.415	2.429.667.571
Total	2.427.210.325	-	9.078.415	2.436.288.740

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital – acțiuni) deținute la 31 decembrie 2024 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.

17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

Mișcarea valorii juste – Nivelul 3

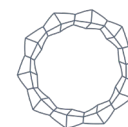
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
1 Ianuarie	9.078.415	99.733.644
Achiziții	384.080	1.000.000
Vânzări	(314.561)	(83.033.476)
Variația netă de valoare justă	(3.280.946)	(8.621.753)
31 decembrie	5.866.988	9.078.415

17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2024	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare nelistate	5.866.988	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Total	5.866.988			

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2023	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare nelistate	9.078.415	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Total	9.078.415			



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

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

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

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

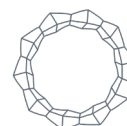
Atât în anul 2023 cât și în anul 2024 a fost utilizată o singură tehnică de evaluare pentru plasamentele în acțiuni, respectiv Abordarea prin active – Metoda activului net ajustat și metoda activului net contabil, iar analiza de sensibilitate ce ține seama de variația valorii juste a activelor și datoriilor este prezentată în paginile următoare.

Abordarea pe bază de active – Metoda activului net ajustat și metoda activului net contabil – atât valorile activelor cât și valorile datoriilor au fost modificate cu +/-5% (2023: +/-5%), obținând valori pe acțiune și ale capitalurilor proprii ale societății, cu o abatere față de valoarea standard.

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

Ipoteza modificată <i>(Lei)</i>	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2024	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2023
Creșterea valorii activelor nete cu 5%	293.349	451.921
Diminuarea valorii activelor nete cu 5%	(293.349)	(451.921)

Din informațiile prezentate mai sus se poate observa că este o relație directă între valoarea activului net și valoarea justă, respectiv o creștere/scădere a activului net determină o creștere/scădere în valoarea justă.



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

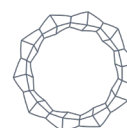
- *ierarhia valorilor juste (continuare)*

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
La 1 ianuarie	953.527.939	369.357.208
Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	604.132.937	684.096.428
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(54.529.955)	(82.346.354)
Câștig net din reevaluarea activelor financiare disponibile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	549.602.982	601.750.074
Câștig brut de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(287.535.583)	(18.276.557)
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferat în rezultatul reportat urmare a vânzării activelor financiare	4.429.161	697.214
Câștig net de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(283.106.422)	(17.579.343)
La 31 decembrie	1.220.024.498	953.527.939

18. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Creanțe comerciale	47.291.979	90.327.712
Avansuri acordate furnizorilor	2.403.058	514.175
Creanțe din debitori diverși	7.881.245	6.744.682
Acțiuni cumpărate la societatea Pool de Asigurare împotriva Dezastrelor Naturale în curs de avizare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară*	37.630.410	-
Total alte active financiare la cost amortizat – valoare brută	95.206.692	97.586.569
Minus pierderea de credit așteptată	23.260.272	34.495.824
Total alte active financiare la cost amortizat	71.946.420	63.090.745



18. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)

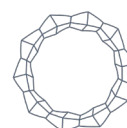
*Infinity Capital Investments S.A. a achiziționat 15% din capitalul social al societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor (PAID) S.A., prin participarea la licitația publică organizată în data de 2 octombrie 2024 de Societatea Asigurare-Reasigurare Astra S.A., aflată în faliment, prin lichidator judiciar KPMG Restructuring S.P.R.L. De asemenea, filiala Gravity Capital Investments S.A. a achiziționat 11% din capitalul social al PAID S.A. în urma participării la două licitații organizate de CITY INSURANCE S.A. și de Carpatica Asig S.A.

Având în vedere că Grupul a achiziționat o participație calificată în cadrul PAID S.A., entitate autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.), în temeiul Regulamentului A.S.F. nr. 3/2016 a fost transmis spre aprobarea Autorității de Supraveghere Financiară proiectul de achiziție de acțiuni PAID S.A. La 31.12.2024 proiectul era în curs de autorizare

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Creanțe comerciale și alți debitori diverși – performanțe	71.946.420	63.090.745
Creanțe comerciale și alți debitori diverși – depreciate	23.260.272	34.495.824
Creanțe comerciale și alți debitori diverși – valoare brută	95.206.692	97.586.569
Ajustări pentru pierderea de credite așteptată pentru creanțe comerciale și alți debitori diverși – depreciate	23.260.272	34.495.824
Total alte active financiare la cost amortizat	71.946.420	63.090.745

Vechimea creanțelor se prezintă astfel la 31 decembrie 2024, respectiv 31 decembrie 2023:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024		
	Pierderea de credite așteptată	Valoare brută	Valoare netă contabilă
Nerestante	-	65.788.773	65.788.773
Restanțe între 0 și 30 de zile	-	3.914.685	3.914.685
Restanțe între 31 și 60 de zile	-	443.468	443.468
Restanțe între 61 și 90 de zile	-	432.835	432.835
Restanțe între 91 și 180 de zile	-	713.373	713.373
Restanțe între 181 și 365 de zile	208.246	861.532	653.286
Restanțe peste 365 zile	23.052.026	23.052.026	-
Total	23.260.272	95.206.692	71.946.420



18. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)
În LEI

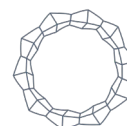
	31 decembrie 2023		
	Pierderea de		Valoare netă
	credite	Valoare brută	
	așteptată	Valoare brută	contabilă
Nerestante	-	48.243.330	48.243.330
Restanțe între 0 și 30 de zile	-	14.847.415	14.847.415
Restanțe între 31 și 60 de zile	-	-	-
Restanțe între 61 și 90 de zile	-	-	-
Restanțe între 91 și 180 de zile	-	-	-
Restanțe între 181 și 365 de zile	-	-	-
Restanțe peste 365 zile	34.495.824	34.495.824	-
Total	34.495.824	97.586.569	63.090.745

Grupul a analizat pierderile din risc de credit aferente creanțelor cu o vechime mai mică de 365 zile conform politicii Grupului, iar impactul la nivelul situațiilor financiare consolidate este unul nesemnificativ la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023.

Modificările soldului pierderilor așteptate din risc de credit aferente creanțelor comerciale și alți debitori diverși la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 se prezintă astfel:

În LEI

	31 decembrie	31 decembrie
	2024	2023
La 1 ianuarie	34.495.824	17.850.331
Constituire	1.851.210	5.501.398
Reluare	(6.879.992)	(11.400.087)
Transfer către active clasificate drept deținute în vederea vânzării	(92.187)	-
Reclasificare din pierderea de credit așteptată în valoarea brută a creanțelor comerciale	(5.473.221)	-
Reducere ca urmare a vânzării de filiale	(641.362)	-
Preluarea pierderilor așteptate din risc de credit aferente creanțelor subsidiarei achiziționate în cursul anului financiar	-	22.544.182
La 31 decembrie	23.260.272	34.495.824



19. STOCURI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Materii prime și materiale	38.066.933	67.547.457
Semifabricate	15.438.628	13.438.697
Produse finite	15.143.126	20.446.003
Producția în curs de execuție	8.600.716	2.064.672
Mărfuri	288.375	318.239
Alte stocuri	1.996.487	-
Ajustări aferente pierderilor de valoare	(14.547.605)	(10.612.811)
Total	64.986.660	93.202.257

Stocurile sunt aferente producției de ulei de floarea soarelui și produselor derivate din floarea soarelui, precum și mărfuri și produse finite sau stocuri necesare producției de echipamente electrice și electronice.

Mare parte din producția în curs de execuție, respectiv 8.037.070 lei la 31 decembrie 2024 și zero la 31 decembrie 2023 se referă la proiectul imobiliar dezvoltat de Flaros S.A., respectiv edificarea unui imobil construcție S+P+2+3-5r pe terenul situat în strada Ion Minulescu nr. 105, Sector 3, București. În cursul anului 2024 terenul și costuri capitalizate cu o valoare cumulată de 3.345.328 lei au fost transferate din Imobilizări corporale în Stocuri (- în cursul anului 2023).

Soldul ajustărilor de pierderi de valoare la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 este în principal aferent stocurilor Electromagnetica S.A. (14.330.237 lei la 31 decembrie 2024 și 9.318.915 lei la 31 decembrie 2023). Electromagnetica S.A. a fost introdusă în cursul anului 2023 în Grupul de consolidare.

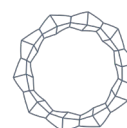
20. INVESTIȚII IMOBILIARE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Sold la 1 ianuarie	371.130.831	308.971.502
Modificări ale valorii juste	1.286.682	-
Achiziții	4.795.258	19.900.222
Achiziții de subsidiare	-	23.569.292
Vânzări de subsidiare	(33.436.966)	-
Transferuri din imobilizări corporale	341.762	18.689.815
Transferuri către stocuri	(3.345.328)	-
Sold la 31 decembrie	340.772.239	371.130.831

Grupul nu are ipotecate investițiile imobiliare la 31 decembrie 2024, respectiv 31 decembrie 2023.

Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru investiții imobiliare.

Ultima reevaluare a investițiilor imobiliare deținute a fost realizată la 31 decembrie 2022 pentru majoritatea societăților, excepție făcând Electromagnetica și Argus pentru care a fost întocmit raport de evaluare la 31 decembrie 2024. Diferențele din reevaluare au fost înregistrate în contul de profit sau pierdere. Reevaluarea a fost efectuată de un evaluator autorizat, respectiv Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR la 31 decembrie 2022 și de Darian DRS, membru corporativ ANEVAR la 31 decembrie 2024.



20. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)

Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru investiții imobiliare (continuare)

În ceea ce privește valoarea de piață a investițiilor imobiliare estimată la 31 decembrie 2022 care a fost menținută și la 31 decembrie 2024 - s-a efectuat o analiză a datelor de piață publicate în anul 2024 de către societățile cu profil imobiliar ce indică faptul că nu au fost înregistrate modificări semnificative ale datelor de intrare utilizate în calculul valorii de piață a investițiilor imobiliare – chirii, grade de ocupare, rate de capitalizare, valori unitare ale terenurilor, utilizate în aplicarea metodelor de evaluare.

Investițiile imobiliare provenite din achiziția de subsidiare sunt la nivelul valorii juste, fiind evaluate la data achiziției de către un evaluator autorizat ANEVAR. În evaluarea acestora s-au utilizat următoarele tehnici de evaluare: abordarea prin piață – metoda comparațiilor de piață pentru terenuri, abordarea prin venit – metoda capitalizării veniturilor pentru construcții și abordarea prin cost – metoda costului de înlocuire net pentru echipamente și alte mijloace fixe.

Ținând cont că datele de intrare utilizate în evaluarea majorității terenurilor și clădirilor din patrimoniul Grupului de la 31 decembrie 2022 nu au variat semnificativ în piață în decursul anului 2023 și 2024, s-a considerat că valoarea contabilă netă a investițiilor imobiliare la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării.

În estimarea valorii de piață la 31 decembrie 2022 a acestora au fost utilizate trei tehnici de evaluare și anume: abordarea prin piață – metoda comparațiilor de piață, abordarea prin venit – metoda capitalizării veniturilor și abordarea prin cost – metoda costului de înlocuire net:

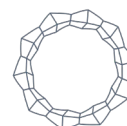
1. Abordarea prin piață – Metoda comparațiilor de piață utilizează analiza comparativă, respectiv estimarea valorii se face prin analizarea pieței pentru a găsi proprietăți similare, comparând apoi aceste proprietăți cu cea evaluată. Metoda presupune că valoarea de piață a unei proprietăți imobiliare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

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

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

Metoda a fost utilizată în principiu pentru terenuri, prețul mediu considerat în evaluare fiind de 169 EUR/mp cu un minim de 2 EUR/mp și un maxim de 781 EUR/mp. În cazul construcțiilor, prețul a variat între 97 EUR/mp și 2.128 EUR/mp.

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



20. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)

Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru investiții imobiliare (continuare)

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

Metoda a fost utilizată pentru construcții de natura spațiilor comerciale, chiria netă considerată în metodologia de evaluare (după deducerea cheltuielilor aferente proprietății) variind între 1,7 EUR/mp/lună și 8,55 EUR/mp/lună în funcție de locație și dotări. De asemenea rata de capitalizare considerată în evaluare s-a situat în intervalul 8 – 11%.

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

costuri de înlocuire, clădiri industriale, comerciale și agricole. Construcții speciale” – Corneliu Șchiopu – Editura Iroval București, 2010, actualizat cu indici 2022-2023. Estimarea deprecierei s-a făcut prin metoda segregării, prin care s-a analizat separat fiecare cauză a deprecierei, s-a cuantificat și ulterior s-a aplicat costului de reconstrucție.

Este o relație directă între costurile estimate și valoarea rezultată – cu cât cresc costurile estimate de construcție, cu atât valoarea evaluată crește, cu cât scad costurile estimate, cu atât valoarea reevaluată scade.

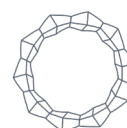
Este o relație inversă între deprecierea estimată și valoarea rezultată – cu cât crește deprecierea, cu atât valoarea evaluată scade, cu cât scade deprecierea, cu atât valoarea reevaluată crește.

Costul mediu net de înlocuire considerat în evaluare (după depreciere) a variat între 363 EUR/mp și 646 EUR/mp.

Revizuirea valorilor juste obținute de la evaluatorii independenți are loc în cadrul fiecărei societăți din cadrul Grupului, printr-un comitet independent care revizuieste și aprobă valorile juste ce vor fi prezentate de către fiecare societate din Grup la finalul fiecărei perioade de raportare.

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

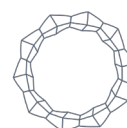
Valoarea rezultată pentru aceste terenuri a variat între 3 EUR/mp și 9.240 EUR/mp în funcție de locație.



20. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)

Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru investiții imobiliare (continuare)

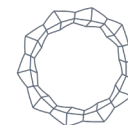
Investiții imobiliare	Valoare justă la 31 decembrie 2024	Valoare justă la 31 decembrie 2023	Tehnica de evaluare
Terenuri	163.262.202	161.454.294	Abordarea prin piață
Construcții	9.544.854	1.033.344	Abordarea prin piață
Construcții	24.101.537	36.831.742	Abordarea pe bază de venit
Construcții	114.048.826	90.238.563	Abordarea pe bază de cost
Terenuri	25.719.631	19.413.558	Metoda reziduală
Terenuri (achiziții în cursul anului financiar)	-	7.455.750	Abordarea prin piață Abordarea pe bază de venit
Construcții (achiziții în cursul anului financiar)	3.753.427	12.444.472	Abordarea prin piață, Abordarea prin venit
Transferuri din imobilizări corporale în cursul anului financiar	341.762	18.689.815	Abordarea prin cost, Abordarea prin piață, Abordarea prin venit
Investiții imobiliare din achiziții de subsidiare	-	23.569.292	Abordarea prin cost
TOTAL	340.772.239	371.130.831	



21. IMOBILIZĂRI CORPORALE

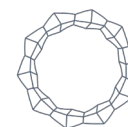
Valoare contabilă brută	1 ianuarie 2024	Adiții	Transfer la active în vederea vânzării	Cedări / Casări	Transfer către investiții imobiliare	Alte transferuri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 decembrie 2024
Imobilizări corporale										
Terenuri	216.993.216	-	(1.929.981)	(9.463.474)	(1.598.420)	-	(59.468)	26.790.696	(4.667.560)	226.065.009
Construcții	230.166.382	63.700	(10.842.899)	(27.551.075)	(18.909)	(408.860)	(20.960.696)	53.478.312	(10.092.713)	213.833.242
Echipamente	91.809.483	894.248	(1.981.743)	(12.569.677)	-	127.014	-	-	-	78.279.325
Mijloace de transport	17.420.470	367.612	(3.040.395)	(1.066.742)	-	914.666	-	-	-	14.595.611
Alte mijloace fixe	4.800.815	201.451	(266.684)	(783.330)	-	439.342	-	-	-	4.391.594
Imobilizări corporale în curs	2.669.475	1.020.709	(1.019.811)	-	-	(1.275.986)	-	-	-	1.394.387
Total	563.859.841	2.547.720	(19.081.513)	(51.434.298)	(1.617.329)	(203.824)	(21.020.164)	80.269.008	(14.760.273)	538.559.168

Amortizare cumulată și depreciere de valoare	1 ianuarie 2024	Cheltuiala în an	Transfer la active în vederea vânzării	Cedări/Casări	Transfer către investiții imobiliare	Alte transferuri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Constituire provizion depreciere imobilizări corporale	Reversare provizion depreciere imobilizări corporale	31 decembrie 2024
Imobilizări corporale										
Terenuri	3.714.679	124.663	-	-	-	-	(59.468)	-	(3.714.679)	65.195
Construcții	11.432.706	14.547.420	(951.140)	(886.879)	-	-	(20.960.696)	1.752.764	-	4.934.175
Echipamente	71.538.921	5.277.130	(4.708.192)	(7.529.956)	-	-	-	2.636.284	(81.531)	67.132.656
Mijloace de transport	10.884.353	1.381.018	-	(448.971)	-	-	-	-	-	11.816.400
Alte mijloace fixe	4.363.741	670.857	(222.975)	(756.535)	-	-	-	-	(186.316)	3.868.772
Imobilizări în curs	-	-	(1.019.811)	-	(1.273.978)	-	-	-	-	(2.293.789)
Total, din care:	101.934.400	22.001.088	(6.902.118)	(9.622.341)	(1.273.978)	-	(21.020.164)	4.389.048	(3.982.526)	85.523.409



21. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizare cumulată și deprecieri de valoare	1 ianuarie 2024	Cheltuiala în an	Transfer la active în vederea vânzării	Cedări/Casări	Transfer către investiții imobiliare	Alte transferuri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Constituire provizion deprecieri immobilizări corporale	Reversare provizion deprecieri immobilizări corporale	31 decembrie 2024
Amortizare pentru immobilizări corporale	94.310.732	22.001.088	(4.664.794)	(9.622.341)	-	-	(21.020.164)	-	-	81.004.521
Depreciere de valoare pentru immobilizări corporale	7.623.668	-	(2.237.324)	-	(1.273.978)	-	-	4.389.048	(3.982.526)	4.518.888
Valoare contabilă netă Immobilizări corporale	461.925.441									453.035.759



21. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

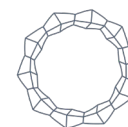
Valoare contabilă brută			Achiziții de		Transfer către		
	1 ianuarie 2023	Adiții	subsidiare	Cedări/Casări	investiții imobiliare	Alte transferuri	31 decembrie 2023
Imobilizări corporale							
Terenuri	78.414.793	-	157.971.181	(386.392)	(18.689.815)	(316.551)	216.993.216
Construcții	110.741.610	2.389.254	116.525.179	(124.946)	-	635.285	230.166.382
Echipamente	76.088.794	1.137.249	15.202.091	(618.651)	-	-	91.809.483
Mijloace de transport	14.299.218	536.543	1.711.529	(397.390)	-	1.270.570	17.420.470
Alte mijloace fixe	3.504.924	288.219	1.174.632	(143.755)	-	(23.205)	4.800.815
Imobilizări corporale în curs	1.566.099	1.450.788	1.218.687	-	-	(1.566.099)	2.669.475
Total	284.615.438	5.802.053	293.803.299	(1.671.134)	(18.689.815)	-	563.859.841
Amortizare cumulată și deprecieri de valoare	1 ianuarie 2023	Cheltuiala în an	Achiziții de	Cedări/Casări	Transfer către	Alte transferuri	31 decembrie 2023
Imobilizări corporale			subsidiare		investiții imobiliare		
Terenuri (*)	-	-	3.714.679	-	-	-	3.714.679
Construcții (**)	1.867.802	8.519.836	1.171.230	(126.162)	-	-	11.432.706
Echipamente	65.905.819	4.341.215	1.291.887	-	-	-	71.538.921
Mijloace de transport	10.275.991	854.082	-	-	-	(245.720)	10.884.353
Alte mijloace fixe	1.797.664	2.320.357	-	-	-	245.720	4.363.741
Total	79.847.276	16.035.490	6.177.796	(126.162)	-	-	101.934.400
Valoare contabilă netă							
Imobilizări corporale	204.768.162						461.925.441

(*) Valoarea de 3.714.679 lei reprezintă depreciere de valoare pentru terenurile achiziționate din Electromagnetica S.A.

(**) În situațiile financiare aferente anului 2022 valoarea de 1.867.802 lei reprezentând deprecierea aferentă construcțiilor a fost prezentată ca o linie separată - „Depreciere de valoare”.

În cadrul imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2023 erau cuprinse active achiziționate prin subvenție guvernamentală de către Electromagnetica S.A. și utilizate în activitatea licențiată la una dintre microhidrocentralele situate în comuna Brodina județul Suceava. Valoarea rămasă a investiției la data de 31 decembrie 2023 era de 5.516.713 lei din care valoarea subvenționată 3.920.651 lei. În cursul anului 2024 microhidrocentrala a fost vândută, iar subvențiile aferente au fost recunoscute integral ca venituri din subvenții la momentul vânzării activului.

Valoarea contabilă justă a mijloacelor fixe gajate este prezentată în Nota 23 „Împrumuturi”.



21. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2022 pentru majoritatea societăților de către un evaluator autorizat, respectiv Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR. Pentru societățile Electromagnetica S.A., Procetel S.A., Argus S.A. și Comcereal S.A. a fost realizată o reevaluare a terenurilor și clădirilor la 31 decembrie 2024 precum și stabilirea unor noi durate de viață pentru construcții. Evaluarea a fost întocmită de către un evaluator autorizat, respectiv Darian DRS S.A., membru corporativ ANEVAR.

Diferențele din reevaluare au fost înregistrate în cadrul capitalurilor proprii.

În estimarea valorii de piață la 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2024 a terenurilor, clădirilor și construcțiilor speciale au fost utilizate trei tehnici de evaluare și anume:

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

Pentru societățile pentru care nu s-a actualizat reevaluarea de la 31 decembrie 2022, s-a procedat la analiza datelor de piață publicate de societățile cu profil imobiliar în decursul anului 2024. Analiza acestor date relevă faptul că nu au fost înregistrate modificări semnificative ale datelor de intrare – chirii, grade de ocupare, rate de capitalizare, valori unitare ale terenurilor, utilizate în aplicarea acestor metode. Ținând cont că datele de intrare utilizate în evaluarea terenurilor și clădirilor din patrimoniul Grupului de la 31 decembrie 2022 nu au variat semnificativ în piață în perioada 2022 - 2024, s-a considerat că valoarea contabilă netă a acestora la 31 decembrie 2024 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării.

Celelalte categorii de immobilizări corporale sunt prezentate la cost, mai puțin amortizarea cumulată.

Imobilizările corporale provenite din achiziția de subsidiare sunt la nivelul valorii juste, fiind evaluate la data achiziției de către un evaluator autorizat ANEVAR. În evaluarea acestora s-au utilizat următoarele tehnici de evaluare: abordarea prin piață – metoda comparațiilor de piață pentru terenuri, abordarea prin venit – metoda capitalizării veniturilor pentru construcții și abordarea prin cost – metoda costului de înlocuire net pentru echipamente și alte mijloace fixe.

Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru terenuri și clădiri. Celelalte categorii de immobilizări corporale sunt prezentate la cost, mai puțin amortizarea și deprecierea cumulată.

La 31 decembrie 2022 au fost utilizate trei tehnici de evaluare în estimarea acestora și anume:

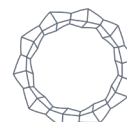
1. Abordarea prin piață – Metoda comparațiilor de piață utilizează analiza comparativă, respectiv estimarea valorii se face prin analizarea pieței pentru a găsi proprietăți similare, comparând apoi aceste proprietăți cu cea evaluată. Metodei presupune că valoarea de piață a unei proprietăți imobiliare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

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

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

Metoda a fost utilizată în principiu pentru terenuri, prețul mediu considerat în evaluare fiind de 15 EUR/mp cu un minim de 1 EUR/mp și un maxim de 1.553 EUR/mp.

În cazul construcțiilor pentru care s-a utilizat această metodă prețul considerat a variat între 412 și 2.053 EUR/mp cu o medie de 685 EUR/mp.



21. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

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

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

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

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

În această metodă este o relație directă între nivelul FCFF estimat și valoarea rezultată, cu cât fluxurile de numerar estimate sunt mai ridicate, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât fluxurile de numerar estimate sunt mai ridicate mai scăzute, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade. Această metodă a fost utilizată cu precădere pentru evaluarea activelor în cadrul societăților din domeniul hotelier, previziunile ținând cont de specificul fiecărei unități hoteliere.

În această metodă este o relație inversă între rata de rentabilitate estimată și valoarea rezultată, cu cât rata de discount este mai ridicată, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade, cu cât rata de discount este mai scăzută, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește. Rata de discount utilizată în evaluările societăților din domeniul hotelier a variat între 10,98% și 14,96%.

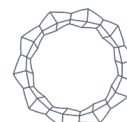
În această metodă este o relație directă între nivelul ratei de creștere pe termen lung (g) și valoarea rezultată, cu cât rata de creștere este mai ridicată, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât rata de creștere este mai scăzută, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade. Rata de creștere pe termen lung utilizată în evaluările societăților din domeniul hotelier a variat între 2,5% și 3,5%.

2.2. Evaluarea prin metoda capitalizării directe – Valoarea proprietății a fost determinată pe baza capacității proprietății de a genera fluxuri pozitive de numerar care în final rămân la dispoziția proprietarului. Se determină venitul brut lunar din exploatare și cheltuielile aferente, fluxul de numerar net fiind ulterior actualizat la o rată care reprezintă rentabilitatea așteptată de investitori în contextul unor riscuri similare celor asociate proprietății.

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

Fluxurile de numerar previzionate au luat în considerare un grad de ocupare al locațiilor care a variat între 65% și 85%, iar rata de capitalizare considerată în această abordare a variat între 9,5% și 11%.

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



21. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

În cazul construcțiilor evaluate s-a estimat costul de înlocuire prin utilizarea îndrumarului „Costuri de reconstrucție – costuri de înlocuire, clădiri industriale, comerciale și agricole. Construcții speciale” – Corneliu Șchiopu – Editura Iroval București, 2010, actualizat cu indici 2022-2023.

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

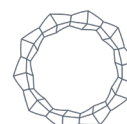
Este o relație inversă între deprecierea estimată și valoarea rezultată – cu cât crește deprecierea, cu atât valoarea evaluată scade, cu cât scade deprecierea, cu atât valoarea reevaluată crește. Deprecierea totală considerată în evaluare a fost în intervalul 25 – 95%.

Costul mediu net de înlocuire considerat în evaluare a variat între 697 și 756 EUR/mp, dar separat, pentru clădiri sunt considerate și anumite îmbunătățiri la un cost specific care nu se alocă pe suprafață.

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

Valoarea rezultată pentru aceste terenuri a variat între 25 și 6.051 EUR/mp în funcție de locație.

Imobilizări corporale	Valoare justă la 31 decembrie 2024	Valoare justă la 31 decembrie 2023	Tehnica de evaluare
Terenuri, exclusiv transfer către investiții imobiliare	217.936.667	59.022.035	Abordarea prin piață, Metoda reziduală
Construcții	132.912.707	105.247.528	Abordarea prin piață, Abordarea prin venit, Abordarea prin cost
Alte mijloace fixe	102.186.385	10.030.374	Abordarea prin cost
Terenuri obținute prin achiziția de subsidiare	-	157.971.181	Abordarea prin piață
Construcții obținute prin achiziția de subsidiare	-	115.353.949	Abordarea prin venit, Abordarea prin cost
Alte mijloace fixe obținute prin achiziția de subsidiare	-	14.300.374	Abordarea prin cost
TOTAL	453.035.759	461.925.441	

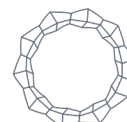


22. ACTIVE ȘI DATORII ALE GRUPULUI DESTINATE CEDĂRII CLASIFICATE DREPT DEȚINUTE ÎN VEDEREA VÂNZĂRII

Consiliul de Administrație al Infinity Capital Investments S.A. a decis să vândă acțiunile deținute la filialele Complex Hotelier Dâmbovița S.A. și Construcții Feroviare Craiova S.A. din cadrul Grupului, având în vedere că performanțele financiare ale acestora sunt modeste comparativ cu alte investiții realizate de Infinity Capital Investments S.A., marjele variind semnificativ de la un an la altul și în primele două luni din 2024 raportând scăderi de venituri și creșteri de cheltuieli comparativ cu 2023. În acest sens, Grupul și-a anunțat intenția și a inițiat un program activ de identificare a unui cumpărător pentru Complex Hotelier Dâmbovița S.A. la data de 11 ianuarie 2024 și pentru Construcții Feroviare Craiova S.A. la data de 28 martie 2024.

Vânzarea este în concordanță cu politica pe termen lung a Grupului de a-și concentra activitățile asupra celorlalte filiale ale Grupului. Aceste participații, care se preconizează că vor fi vândute în termen de 12 luni, au fost clasificate drept active destinate cedării (deținute în vederea vânzării) și prezentate separat în situația poziției financiare la 31 decembrie 2024. Se preconizează că veniturile din cedare vor depăși valoarea contabilă a activelor nete aferente și, în consecință, nu au fost recunoscute pierderi din depreciere la clasificarea acestor operațiuni ca fiind deținute în vederea vânzării. Principalele clase de active și datorii care cuprind operațiunile clasificate drept deținute în vederea vânzării sunt următoarele:

	În lei	31 decembrie 2024
Complex Hotelier Dâmbovița S.A.		
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării		
Numerar și echivalente de numerar		679.632
Alte active financiare la cost amortizat		63.650
Stocuri		32.150
Imobilizări corporale		10.242.089
Alte active		48.427
Creanțe privind impozitul pe profit		258
Total active clasificate drept deținute în vederea vânzării		11.066.206
Datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării		
Dividende de plată		(1)
Datorii financiare la cost amortizat		(93.682)
Alte datorii		(253.750)
Datorii privind impozitul pe profit curent		(460)
Total datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării		(347.893)
Construcții Feroviare Craiova S.A.	În lei	31 decembrie 2024
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării		
Numerar și echivalente de numerar		1.447.128
Alte active financiare la cost amortizat		48.465
Imobilizări corporale		1.936.691
Alte active		86.895
Total active clasificate drept deținute în vederea vânzării		3.519.179



22. ACTIVE ȘI DATORII ALE GRUPULUI DESTINATE CEDĂRII CLASIFICATE DREPT DEȚINUTE ÎN VEDEREA VÂNZĂRII (continuare)

	În lei	31 decembrie 2024
Datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării		
Datorii financiare la cost amortizat		(19.492)
Alte datorii		(272.263)
Total datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării		(291.755)
Total active ale grupului clasificate drept deținute în vederea vânzării		14.585.385
Total datorii ale grupului asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării		(639.648)

23. ÎMPRUMUTURI

La 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023, împrumuturile Grupului sunt localizate, în principal, pe filiale și unități bancare astfel:

Societatea	Banca	Valută	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 31 decembrie 2024
Argus S.A.	Banca Transilvania	LEI	Robor 1M + 1 %	05.08.2025	3.268.680
Argus S.A.	Banca Transilvania	LEI	Robor 1M + 1 %	26.08.2025	46.999.546
Argus S.A.	B.R.D. – Group Societe Generale	LEI	Robor 3M + 1,9 %	24.06.2025	4.861.719
Argus S.A.	B.R.D. – Group Societe Generale	LEI	Robor 3M + 1,9 %	16.12.2025	5.000.000
Argus S.A.	B.R.D. – Group Societe Generale	LEI	Robor 3M + 1,9 %	24.06.2028	668.853

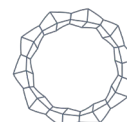
Societatea	Banca	Valută	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 31 decembrie 2023
Argus S.A.	Banca Transilvania	LEI	Robor 1M + 1 %	27.08.2024	65.951.289
Argus S.A.	Banca Transilvania	LEI	Robor 1M + 1 %	4.08.2024	5.241.813
Argus S.A.	B.R.D. – Group Societe Generale	LEI	Revolving	24.06.2025	4.500.000
Argus S.A.	B.R.D. – Group Societe Generale	LEI	Revolving	16.12.2025	4.552.156
Argus S.A.	B.R.D. – Group Societe Generale	LEI	Rural Invest	24.06.2028	890.224

La data de **31 decembrie 2024** Grupul avea și alte angajamente astfel:

- acord de garantare non-cash în valoare de 10.000.000 RON acordate de BCR către Electromagnetica S.A. pentru emitere scrisori de garanție din care 3.614.105 RON erau neutilizați la 31.12.2024. În vederea garantării acestui acord non-cash, Electromagnetica S.A. a constituit un depozit colateral în valoare de 10.000.000 RON.

La data de **31 decembrie 2023** Grupul avea și alte angajamente astfel:

- linie de credit pentru finanțare capital de lucru în valoare maximă de 10.000.000 lei și plafon emitere scrisori de garanție bancară („SGB”) în valoare de maxim 2.000.000 lei, facilități acordate de OTP Bank către Electromagnetica S.A. la o rată de dobândă de Robor 3M + 2,21%, cu scadența în 17.05.2025. Facilitățile nu erau utilizate la 31.12.2023.
- acorduri de garantare non-cash în valoare de 10.000.000 lei acordate de BCR către Electromagnetica S.A. din care 1.247.792 lei erau neutilizați.



23. ÎMPRUMUTURI (continuare)
Garanții

Garanțiile acordate pentru obținerea creditelor și facilităților non-cash au fost următoarele:

Anul 2024:

Împrumuturile Argus S.A. sunt garantate prin ipoteci asupra mijloacelor fixe cu o valoare contabilă netă de 26.114.916 lei la 31 decembrie 2024, stocuri de 50.134.109 lei și creanțe comerciale de 8.125.074.

Anul 2023:

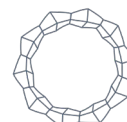
Împrumuturile Argus S.A. sunt garantate prin ipoteci asupra mijloacelor fixe cu o valoare contabilă netă de 21.109.791 lei la 31 decembrie 2023 și stocuri în sumă totală de 73.550.234 lei.

Tragerile și rambursările Grupului aferente împrumuturilor la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 sunt următoarele:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Împrumuturi bancare pe termen lung		
Sold inițial	890.224	3.444.464
Trageri	-	98.762
Rambursări	(221.371)	(2.653.002)
Sold final	668.853	890.224
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Împrumuturi bancare pe termen scurt		
Sold inițial	80.245.258	157.293.395
Trageri	156.270.226	155.948.829
Rambursări	(176.385.539)	(232.996.966)
Sold final	60.129.945	80.245.258
Total împrumuturi	60.798.798	81.135.482

24. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Dividende de plată aferente 2022	472.388	479.012
Dividende de plată aferente 2021	4.304.852	4.396.599
Dividende de plată aferente 2020	7.100.744	7.411.724
Dividende de plata aferente 2019	14.556.897	14.653.427
Dividende de plată aferente 2018	21.075.092	21.091.389
Dividende de plată aferente 2017	319.699	448.733
Dividende de plată aferente 2016	410.826	414.640
Dividende de plată aferente 2015	593.189	596.370
Dividende de plată aferente 2014	484.031	492.337
Dividende de plată aferente 2013	1.000.210	644.644
Dividende ani anteriori	419.263	451.902
Total dividende de plată	50.737.191	51.080.777



25. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

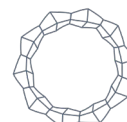
<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Furnizori	18.152.431	19.605.057
Avansuri de la clienți	3.341.418	3.078.013
Alte datorii financiare la cost amortizat	7.688.494	9.293.844
Total	29.182.343	31.976.914

26. ALTE DATORII

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Datorii față de bugetul statului	720.864	3.713.648
Datorii privind salariații	2.386.422	16.354.888
Alte datorii	11.338.584	7.158.090
Total	14.445.870	27.226.626

27. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
La 1 ianuarie	3.765.054	3.108.189
Constituire	1.177.759	656.865
Reluare	(1.846.282)	-
La 31 decembrie	3.096.531	3.765.054



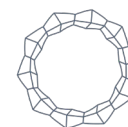
28. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

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

31 decembrie 2024

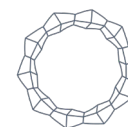
În LEI

	Active	Datorii	Net	Efectul taxabil
Imobilizări corporale - reevaluare	556.169.238	-	550.698.507	88.111.761
Investiții imobiliare - reevaluare	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - reevaluare	1.200.548.764	-	1.200.548.764	192.087.802
Depreciere de valoare pentru stocuri	(14.342.470)	-	(14.342.470)	(2.294.795)
Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale)	(21.941.163)	-	(21.941.163)	(3.510.586)
Provizioane	-	922.662	(922.662)	(147.626)
Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate)	-	7.889.247	(7.889.247)	(1.262.280)
Alte elemente de capitaluri	7.553.286	-	7.553.286	1.208.526
Pierdere fiscală din subsidiara Argus	(4.857.975)	-	(4.857.975)	(777.276)
Total	1.723.129.680	8.811.909	1.714.317.771	274.290.843
Datorii privind impozitul pe profit amânat				274.290.843



28. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)
31 decembrie 2023
În LEI

	Active	Datorii	Net	Efectul taxabil
Imobilizări corporale - reevaluare	233.516.563	-	233.516.563	37.362.650
Investiții imobiliare - reevaluare	227.985.125	-	227.985.125	36.477.620
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - reevaluare	882.371.300	-	882.371.300	141.179.408
Depreciere de valoare pentru stocuri	(7.201.113)	-	(7.201.113)	(1.152.178)
Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale)	(16.867.163)	-	(16.867.163)	(2.698.746)
Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate)	-	16.476.375	(16.476.375)	(2.636.220)
Alte elemente de capitaluri	-	(20.244.732)	20.244.732	3.239.157
Pierdere fiscală din subsidiara Argus	(5.563.731)	-	(5.563.731)	(890.197)
Total	1.314.240.981	(3.768.357)	1.318.009.338	210.881.494
Datorii privind impozitul pe profit amânat				210.881.494

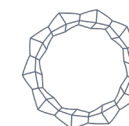


28. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

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

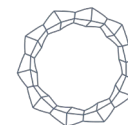
31 decembrie 2024

<i>În LEI</i>	Sold la 1 ianuarie 2024	(Venit)/cheltuială prin contul de profit sau pierdere	Transfer ca urmare a vânzării de filiale	Reclasificări	(Venit)/cheltuială prin alte elemente ale rezultatului global	Sold la 31 decembrie 2024
Imobilizări corporale – reevaluare	37.362.650	3.816.066	(5.208.148)	36.732.162	16.284.348	88.987.078
Investiții imobiliare – reevaluare	36.477.620	254.542	-	(36.732.162)	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global – reevaluare	141.179.408	-	(530.309)	-	51.438.703	192.087.802
Depreciere de valoare pentru stocuri	(1.152.178)	(1.142.617)	-	-	-	(2.294.795)
Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale)	(2.698.746)	(811.840)	-	-	-	(3.510.586)
Provizioane	-	(147.626)	-	-	-	(147.626)
Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate)	(2.636.220)	1.373.940	-	-	-	(1.262.280)
Alte elemente de capitaluri	3.239.157	1.556.311	-	-	(3.586.942)	1.208.526
Pierdere fiscală din subsidiara Argus	(890.197)	-	-	-	112.921	(777.276)
Total	210.881.494	4.898.776	(5.738.457)	-	64.249.030	274.290.843



28. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)
31 decembrie 2023

<i>În LEI</i>	Sold la 1 ianuarie 2023	(Venit)/cheltuială prin contul de profit sau pierdere	(Venit)/cheltuială prin rezultatul reportat (preluare din achiziția de subsidiare)	(Venit)/cheltuială prin alte elemente ale rezultatului global	Sold la 31 decembrie 2023
Imobilizări corporale - reevaluare	21.153.826	-	-	16.208.824	37.362.650
Investiții imobiliare - reevaluare	36.477.620	-	-	-	36.477.620
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - reevaluare	58.833.054	-	-	82.346.354	141.179.408
Depreciere de valoare pentru stocuri	-	-	(1.152.178)	-	(1.152.178)
Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale)	(2.600.676)	-	(98.070)	-	(2.698.746)
Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate)	(2.340.389)	(295.831)	-	-	(2.636.220)
Alte elemente de capitaluri	3.239.157	-	-	-	3.239.157
Pierdere fiscală din subsidiara Argus	-	-	-	(890.197)	(890.197)
Total	114.762.592	(295.831)	(1.250.248)	97.664.981	210.881.494



28. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Creanțe privind impozitul amânat	(7.992.563)	(7.377.341)
Datorii privind impozitul amânat	282.283.406	218.258.835
Sold impozit amânat (datorie)	274.290.843	210.881.494

29. CAPITAL ȘI REZERVE

- *Capital social*

Capitalul social conform actului constitutiv al Societății are valoarea de 47.500.000 lei, este divizat în 475.000.000 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății și prin transformarea în acțiuni a sumelor convenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.

Detalii adiționale referitoare la Capitalul social al Societății mamă se regăsesc în situațiile financiare individuale ale acesteia.

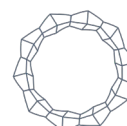
Capitalul social conform actului constitutiv al Societății mamă este:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Capital social statutar	47.500.000	50.000.000

La 31 decembrie 2024 numărul acționarilor Societății mamă este 5.722.897 (31 decembrie 2023: 5.725.640), care în structură se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 decembrie 2024				
Persoane fizice	5.722.746	204.507.413	20.450.741	43%
Persoane juridice	151	270.492.587	27.049.259	57%
Total 31 decembrie 2024	5.722.897	475.000.000	47.500.000	100%

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 decembrie 2023				
Persoane fizice	5.725.467	207.333.918	20.733.392	41%
Persoane juridice	173	292.666.082	29.266.608	59%
Total 31 decembrie 2023	5.725.640	500.000.000	50.000.000	100%



29. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

- **Rezerve legale**

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

La 31 decembrie 2024 rezervele legale și statutare sunt în sumă de 39.649.807 lei (31 decembrie 2023: 40.233.147 lei), din care rezervele legale sunt în sumă de 33.258.734 lei (31 decembrie 2023: 33.842.074 lei).

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

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

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 31 decembrie 2024 în sumă de 1.220.024.498 lei (31 decembrie 2023: 953.527.939 lei).

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

- **Alte rezerve**

În lei	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	643.117.514	657.744.821
Alte rezerve – constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996*	144.636.073	144.636.073
Alte rezerve	130.018.540	123.349.706
Total	917.772.127	925.730.600

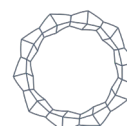
* Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aporțat și valoarea capitalului social subscris la Societate. Aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport.

- **Acțiuni proprii**

Prin Hotărârea nr. 4 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor a Infinity Capital Investments S.A. din 30 septembrie 2024, s-a aprobat derularea unui program de răscumpărare de către Societate a unui număr maxim de 45.000.000 acțiuni proprii (valoarea nominală 0,1 lei/acțiune), reprezentând 9,4737% din capitalul social, în vederea reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate.

Oferta publică de cumpărare aprobată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 1123/06.11.2024 s-a încheiat în data de 25.11.2024.

Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor a Lactate Natura S.A. din data de 29 noiembrie 2023, s-a aprobat retragerea de la tranzacționare de pe sistemul multilateral de tranzacționare administrat de către Bursa de Valori București a acțiunilor emise de Lactate Natura S.A. și radierea acestora de la A.S.F., având consecința dobândirii caracterului de societate pe acțiuni de tip închis. În această ședință s-a aprobat și procedura de retragere din societate a acționarilor care nu sunt de acord cu hotărârea A.G.E.A. de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate. În acest sens, au fost răscumpărate un număr de 102.197 acțiuni (valoarea nominală 1,25 lei/acțiune), în vederea reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate.



29. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

• **Acțiuni proprii (continuare)**

Structura acțiunilor proprii răscumpărate pentru anii 2024 și 2023 se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Acțiuni proprii răscumpărate la valoarea de achiziție	116.266.129	62.500.000
Cota achitată către Autoritatea de Supraveghere Financiară aferentă acțiunilor proprii răscumpărate	1.125.000	625.000
Comision de intermediere aferent acțiunilor proprii răscumpărate	308.812	234.480
Alte comisioane	70.894	13.293
Total	117.770.835	63.372.773

• **Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților**

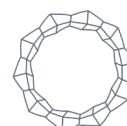
Prin hotărârea nr. 8 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor a Infinity Capital Investments S.A. din 27.04.2023, s-a aprobat programul Stock Option Plan de răscumpărare a propriilor acțiuni de către Societate pentru distribuirea cu titlu gratuit către administratori, directori și angajați.

În ședința Consiliului de Administrație al Societății mamă 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 planului de tip Stock Option Plan.

În cadrul acestui program, în perioada 25.03.2024-20.06.2024 au fost răscumpărate de către Societatea mamă un număr de 1.857.361 acțiuni reprezentând 0,3715% din capitalul social, costul total al răscumpărărilor la 31 decembrie 2024 fiind în sumă de 3.513.994 lei.

Transmiterea dreptului de proprietate asupra Acțiunilor Rezervate se va efectua conform normelor legale aplicabile societăților listate din România.

Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	Data acordare	Număr Acțiuni	Preț/acțiune	Valoare evaluată program	Sumă recunoscută pe linia „Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate” în 2024
Program Stock Option Plan aprobat prin A.G.E.A. din data de 27.04.2023	18.03.2024	1.857.361	2,09164	3.884.931	3.065.370



29. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

- **Dividende**

În cursul perioadei de raportare încheiată la 31 decembrie 2024 Grupul nu a declarat dividende de plată (31 decembrie 2023: - lei).

30. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ

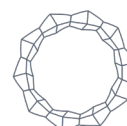
Interesul minoritar în capitalurile proprii ale societăților cuprinse în consolidare se prezintă astfel:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
La 1 ianuarie	170.134.007	74.885.218
(Pierdere)/Profitul atribuibil intereselor care nu controlează	(4.948.252)	(4.037.432)
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale atribuibile intereselor care nu controlează	14.023.570	(6.381.819)
Rezerve din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit amânat	(644.307)	779.296
Interes minoritar aferent achiziției de subsidiare în cursul anului	-	123.160.722
Modificări în structura Grupului	(9.492.925)	(18.271.979)
La 31 decembrie	169.072.093	170.134.007

Filialele Grupului care au dețineri semnificative sunt Argus S.A. și Electromagnetica S.A. la 31 decembrie 2024 și la 31 decembrie 2023.

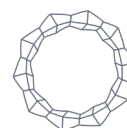
Elementele de bilanț, cont de profit sau pierdere și rezultat global și fluxuri de numerar ale Argus S.A. la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 care au fost consolidate de către Grup, înainte de eliminările intra Grup, se prezintă astfel:

Informații din situația poziției financiare ARGUS S.A.	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Active		
Numerar și echivalente de numerar	6.561.971	7.256.835
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.409.204	1.409.205
Alte active financiare la cost amortizat	14.733.486	22.417.059
Stocuri	49.576.293	74.353.802
Investiții imobiliare	1.397.075	2.251.680
Imobilizări corporale	121.945.913	118.141.593
Alte active	267.931	121.877
Creanțe privind impozitul pe profit curent	379.751	380.796
Total active	196.271.624	226.332.847



30. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ (continuare)

Informații din situația poziției financiare ARGUS S.A. (continuare)	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Datorii		
Împrumuturi	60.798.798	81.135.482
Dividende de plată	419.263	-
Datorii financiare la cost amortizat	10.520.779	5.607.425
Alte datorii	3.904.775	3.483.557
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	922.700	933.794
Datorii privind impozitul pe profit amânat	14.451.006	12.781.011
Total datorii	91.017.321	103.941.269
Activ net, din care:	105.254.303	122.391.578
Interese care nu controlează	9.030.819	10.501.197
Activ net atribuibil acționarilor Societății mamă	96.223.484	111.890.381
Informații din contul de profit sau pierdere și altor elemente ale rezultatului global ARGUS S.A.	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Venituri		
Venituri brute din dividende	-	8.089.838
Venituri din dobânzi	255.262	442.990
Venituri din contractele cu clienții	218.710.483	247.105.000
Alte venituri operaționale	1.068.061	17.193.315
Cheltuieli		
Pierderi din deprecierea activelor financiare	62.671	(5.270.974)
Pierderi din deprecierea activelor nefinanciare	1.781.366	-
Cheltuieli cu dobânzile	(3.011.559)	(5.832.686)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(9.419.233)	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	(21.838.802)	(14.499.965)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(193.267.761)	(267.390.822)
Alte cheltuieli operaționale	(20.788.783)	(35.313.030)
Pierdere înainte de impozitare	(26.448.295)	(55.476.334)
Impozitul pe profit	(150.277)	718.860
Pierdere netă pentru exercițiul financiar	(26.598.572)	(54.757.474)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	(26.598.572)	(54.757.474)
Pierdere netă aferentă intereselor care nu controlează	(2.282.157)	(4.698.191)
Total rezultat global al exercițiului aferent intereselor care nu controlează	(2.282.157)	(4.698.191)



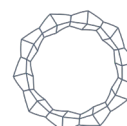
30. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ (continuare)

Informații financiare aferente fluxurilor de numerar ARGUS S.A.	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	7.256.835	37.630.654
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	6.561.971	7.256.835
Scăderea netă în numerar și echivalente de numerar	(694.864)	(30.373.819)
Numerar net rezultat din activități de exploatare	22.314.863	26.532.233
Numerar net rezultat din activități de investiții	452.446	28.748.618
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(23.462.173)	(85.654.670)
Scăderea netă în numerar și echivalente de numerar	(694.864)	(30.373.819)

La data de 15 noiembrie 2023 Societatea mamă și-a majorat deținerea la Electromagnetica S.A. de la 37,09% la 65,45%, prin achiziția suplimentară a 37,29% din capitalul social al Electromagnetica S.A. De la această dată, Electromagnetica a devenit filială inclusă în consolidare. Toate informațiile financiare prezentate de Societatea mamă sunt numai pentru perioada 15 noiembrie – 31 decembrie 2023.

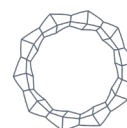
Elementele de bilanț, cont de profit sau pierdere și rezultat global ale filialei Electromagnetica S.A. la 31 decembrie 2024 și la 31 decembrie 2023 care au fost consolidate de către Grup, înainte de eliminările intra Grup, se prezintă astfel:

Informații din situația poziției financiare ELECTROMEGNETICA S.A.	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Active		
Numerar și echivalente de numerar	75.704.694	28.934.075
Depozite plasate la bănci	10.000.000	1.942.722
Alte active financiare la cost amortizat	14.827.558	37.899.666
Stocuri	7.308.363	18.741.313
Investiții imobiliare	24.903.878	23.569.292
Imobilizări corporale	299.252.493	287.379.784
Alte active	4.805.333	6.584.415
Creanțe privind impozitul pe profit curent	1.676.704	822.603
Total active	438.479.023	405.873.870
Datorii		
Dividende de plată	1.295.746	1.227.890
Datorii financiare la cost amortizat	10.827.083	18.693.529
Alte datorii	2.060.352	12.880.244
Datorii privind impozitul pe profit amânat	29.214.286	16.208.824
Total datorii	43.397.467	49.010.487
Activ net, din care:	395.081.556	356.863.383
Interese care nu controlează	136.500.678	123.160.722
Activ net atribuibil acționarilor Societății mamă	258.580.878	233.702.661



30. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ (continuare)

Informații din contul de profit sau pierdere și altor elemente ale rezultatului global ELECTROMAGNETICA S.A.	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Venituri		
Venituri din dobânzi	1.905.780	155.389
Venituri din contractele cu clienții	97.670.343	19.376.711
Alte venituri operaționale	42.473.083	(590.938)
Cheltuieli		
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	2.852.478	961.256
Pierderi din deprecierea activelor nefinanciare	(6.608.022)	-
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(9.969.373)	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	(26.186.302)	(4.813.845)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(51.331.827)	(10.841.249)
Alte cheltuieli operaționale	(56.301.233)	(7.290.464)
Pierdere înainte de impozitare	(5.495.073)	(3.043.140)
Impozitul pe profit	(4.321.350)	820.356
Pierdere netă a exercițiului financiar	(9.816.423)	(2.222.784)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	(9.816.423)	(2.222.784)
Pierdere netă aferentă Intereselor care nu controlează	(3.391.574)	(767.128)
Total rezultat global al exercițiului aferent intereselor care nu controlează	(3.391.574)	(767.128)
Informații financiare aferente fluxurilor de numerar ELECTROMAGNETICA S.A.	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie / 15 noiembrie	28.934.075	15.530.918
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	75.704.694	28.934.075
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	46.770.619	13.403.157
Numerar net rezultat din activități de exploatare	12.849.131	15.345.879
Numerar net rezultat din/(utilizat în) activități de investiții	34.120.607	(1.942.722)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(199.119)	-
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	46.770.619	13.403.157



31. REZULTATUL PE ACȚIUNE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Profitul net atribuibil acționarilor Societății mamă	118.663.092	159.549.390
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	469.471.401	475.000.000
Rezultatul pe acțiune de bază (profit net pe acțiune)	0,2528	0,3359
Profitul net atribuibil acționarilor Societății mamă	118.663.092	159.549.390
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	283.106.422	17.579.343
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	469.471.401	475.000.000
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	0,8558	0,3729

32. RECLASIFICĂRI ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

Începând cu 1 ianuarie 2024, Grupul a clasificat și prezentat pe o linie separată **cheltuielile cu deprecierea și amortizarea** imobilizărilor corporale și necorporale în Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global. Prin urmare, cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor în valoare de 12.322.023 lei pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 au fost reclassificate din linia de „Alte cheltuieli operaționale” în linia de „Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea” în Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global.

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023 *raportat	Reclasificări	31 decembrie 2023 *reclasificat
Alte cheltuieli operaționale	65.537.954	(12.322.023)	53.215.931
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	-	12.322.023	12.322.023
Total cheltuieli operaționale	404.755.733	-	404.755.733
Profit net al exercițiului financiar	155.511.959	-	155.511.959

Reclasificările nu au impact asupra activelor totale, datoriilor totale, capitalurilor proprii totale, contului de profit sau pierdere, veniturilor, sau câștigului pe acțiune aferente Grupului la 31 decembrie 2023.

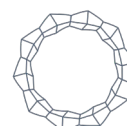
Reclasificările modifică maniera de prezentare a Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global și a Notei 14 Alte cheltuieli operaționale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

33. VÂNZARE DE FILIALE

Filiala UNIVERS S.A. a fost vândută la data de 4 martie 2024 cu efect de la 1 martie 2024.

Filiala Cereal Prest S.R.L. a fost vândută la data de 1 martie 2024 cu efect de la 1 martie 2024.

Rezultatele filialelor vândute care au fost incluse în profitul anului, au fost următoarele:



33. VÂNZARE DE FILIALE (continuare)
33 a) Informații privind performanța financiară și fluxul de numerar

Informațiile privind performanța financiară și fluxurile de numerar prezentate sunt pentru cele două luni încheiate la 29 februarie 2024 și anul încheiat la 31 decembrie 2023.

Rezultatele operațiunilor întrerupte, care au fost incluse în profitul anului, au fost următoarele:

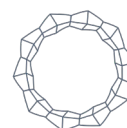
Univers S.A.	În lei	29 februarie 2024	31 decembrie 2023
Venituri		695.878	4.853.828
Cheltuieli		(320.688)	(1.298.889)
Profit înainte de impozitare		375.190	3.554.939
Cheltuieli cu impozitul pe profit		-	(267.455)
Profitul după impozitul pe profit		375.190	3.287.484
Câștigul din vânzarea filialei după impozitul pe profit (a se vedea litera (b) de mai jos)		11.988.376	-
Profitul aferent exercițiului		12.363.566	3.287.484

Univers S.A.

Fluxuri de trezorerie aferente filialei vândute:	În lei	29 februarie 2024	31 decembrie 2023
Numerar net din activități de exploatare		7.459.210	5.574.818
leșiri nete de numerar din activități de investire		-	(29.103)
leșiri nete de numerar din activități de finanțare		(3.552)	-

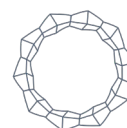
Cereal Prest S.R.L.	În lei	29 februarie 2024	31 decembrie 2023
Venit		8.269	308.213
Cheltuieli		(42.457)	(725.824)
Profit înainte de impozitare		(34.188)	(417.610)
Cheltuieli cu impozitul pe profit		-	(165)
Profitul după impozitul pe profit		(34.188)	(417.775)
Câștig din vânzarea filialei după impozitul pe profit (a se vedea litera (b) de mai jos)		995.908	-
Câștig/(pierdere) aferent(ă) exercițiului		961.720	(417.775)

Fluxuri de trezorerie aferente filialei vândute:	În lei	29 februarie 2024	31 decembrie 2023
Numerar net utilizat în activități de exploatare		(24.297)	(52.027)
Intrări/ieșiri nete de numerar din activități de investire		-	-
Intrări/ieșiri nete de numerar din activități de finanțare		-	-



33. VÂNZARE DE FILIALE (continuare)**33 b) Detalii privind vânzarea filialei**

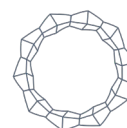
Activul net al Univers S.A. la data cesiunii era următorul:	În lei	29 februarie 2024
Numerar și echivalente de numerar		17.650.589
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		7.201.911
Alte active financiare la cost amortizat		144.022
Stocuri		1.317
Investiții imobiliare		33.436.966
Imobilizări corporale		1.115.719
Alte active		13.598
Dividende de plata		(548.203)
Datorii privind impozitul pe profit curent		(265.322)
Datorii financiare la cost amortizat		(702.259)
Alte datorii		(262.066)
Datorii privind impozitul pe profit amânat		(5.052.311)
Active nete vândute		52.733.961



33. VÂNZARE DE FILIALE (continuare)
33 b) Detalii privind vânzarea filialei (continuare)

	În lei	29 februarie 2024
		38.890.769
Câștig din vânzare		11.988.376
Considerație totală privind vânzarea		50.879.145
Acoperită prin:		
Numerar și echivalente de numerar		50.879.145
Total contravaloare transferată sau de primit		50.879.145
Intrări nete de numerar rezultate din vânzare:		
Contraprestația primită în numerar și echivalente de numerar		50.879.145
Mai puțin numerar și echivalente de numerar eliminate		(17.650.589)
		33.228.556
Activul net al Cereal Prest S.R.L. la data cesiunii era următorul:		
	În lei	29 februarie 2024
Numerar și echivalente de numerar		401.173
Alte active financiare la cost amortizat		12.739
Stocuri		-
Imobilizări corporale		109.292
Alte active		24.423
Datorii privind impozitul pe profit curent		(22)
Datorii financiare la cost amortizat		(19.124)
Alte datorii		(7.603)
Active nete vândute		520.878
Active cedate aferente deținerii		454.092
Câștig din vânzare		995.908
Considerație totală privind vânzarea		1.450.000
Acoperită prin:		
Numerar și echivalente de numerar		1.450.000
Total contravaloare transferată sau de primit		1.450.000
Intrări nete de numerar rezultate din vânzare:		
Contraprestația primită în numerar și echivalente de numerar		1.450.000
Mai puțin numerar și echivalente de numerar eliminate		(401.173)
		1.048.827

În anul 2023 nu s-au efectuat vânzări de filiale.



34. GARANȚII ACORDATE

În afara garanțiilor acordate pentru obținerea de împrumuturi bancare, Grupul nu are niciun fel de garanții acordate.

35. PREȚUL DE TRANSFER

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

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

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

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

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

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

36. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

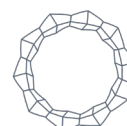
Entități în care Societatea mama are dețineri în capitalul social între 20% și 50%

La 31 decembrie 2024 Societatea mama deținea participații de peste 20%, dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un emitent (31 decembrie 2023: 2 emitenți). Toate aceste societăți au sediul în România. Pentru acești emitenți procentul de deținere de către Societatea mama nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	- % -	- % -
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani *	29,86	29,86
ANTIBIOTICE S.A. Iași	13,03	29,42

* Societate aflată în lichidare judiciară

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 – „Investiții în entități asociate” și IFRS 10 – „Situatii financiare consolidate”. Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023.



37. PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE***31 decembrie 2024***

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

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

31 decembrie 2023

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

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

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

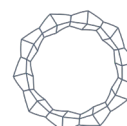
Grupul nu a acordat credite sau avansuri (cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului. justificate în termen legal) membrilor Consiliului de Administrație și conducerii și nu are contabilizate angajamente de această natură.

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

38. 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:

- fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control, navigație
- activitatea de investiții financiare;
- închiriere de spații – comerciale și comerț;
- industrie alimentară (în principal, producția de ulei și produse derivate din floarea soarelui); și
- turism.

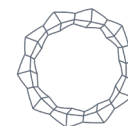


38. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Prezentăm mai jos indicatorii de referință în scopul unei eventuale analize la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023:

- Active, datorii și capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare
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
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	14.585.385	-	3.519.178	-	-	11.066.207
Total active	4.195.751.158	3.105.586.018	422.171.158	438.479.023	203.743.539	25.771.420
Datorii						
Împrumuturi	60.798.798	-	-	-	60.798.798	-
Dividende de plată	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

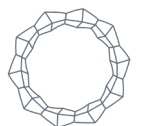


38. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

31 decembrie 2023

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	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 valoare 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

Indicatorii prezentați au fost stabiliți pe baza situațiilor financiare individuale ale Societății și ale societăților din perimetrul de consolidare. În cadrul activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global deținute la 31 decembrie 2024 de Grup o pondere de 98,97 % o dețin activele din activitatea de investiții financiare, respectiv 98,64% la 31 decembrie 2023.

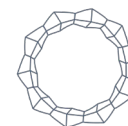


38. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

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

31 decembrie 2024

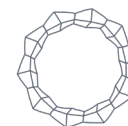
<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control	Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
Venituri						
Venituri brute din dividende	158.759.779	157.240.792	1.518.539	-	-	448
Venituri din dobânzi	11.924.602	8.030.484	1.558.064	1.905.780	361.259	69.015
Venituri din contractele cu clienții	353.903.200	-	27.839.193	97.670.343	219.386.704	9.006.960
Alte venituri operaționale	64.255.596	52.735	5.246.306	42.473.083	16.407.758	75.714
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	710.577	710.577	-	-	-	-
Cheltuieli						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	3.117.705	-	240.700	2.852.478	58.422	(33.895)
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(4.626.900)	(4.622)	204.378	(6.608.022)	1.781.366	-
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	216.541	-	1.394.097	(1.177.556)	-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(73.210.671)	(14.068.265)	(6.920.447)	(26.186.302)	(22.059.216)	(3.976.441)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(22.278.222)	(893.706)	(645.952)	(9.969.373)	(10.090.452)	(678.739)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(242.138.313)	(197.798)	4.183.261	(51.331.827)	(193.274.877)	(1.517.072)
Cheltuieli cu dobânzile	(3.025.429)	-	(13.080)	-	(3.012.349)	-
Alte cheltuieli operaționale	(114.058.433)	(13.904.760)	(15.776.787)	(56.301.233)	(26.134.959)	(1.940.695)
Profit înainte de impozitare	133.550.032	136.965.438	18.828.272	(6.672.629)	(16.576.344)	1.005.295
Impozitul pe profit	(19.835.192)	(12.960.391)	(2.226.555)	(4.321.350)	(150.277)	(176.619)
Profit net al exercițiului financiar	113.714.840	124.005.047	16.601.717	(10.993.979)	(16.726.621)	828.676



38. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

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 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	-	-	-	-	-	-
(Constituirii)/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



39. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

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 2024 figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 276 cauze, din care:

- în 168 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de creditor;
- în 52 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de reclamant;
- în 39 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de pârât;
- în 10 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de intimat;
- în 4 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de parte vătămată;
- într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de intervenient;
- într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de parte civilă;
- într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de terț poprit;

Contingente legate de mediu

Grupul are înregistrată o garanție constituită de Argus S.A. pentru închiderea unui depozit de deșeuri tehnologice la dispoziția A.F.M. în sumă de 922.700 lei. Conducerea nu consideră cheltuielile asociate cu aceste elemente ca fiind semnificative.

40. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A

I. În data de 08.01.2025 Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat reducerea capitalului social subscris al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. de la 47.500.000 lei la 43.000.000 lei, prin anularea unui număr de 45.000.000 acțiuni proprii (valoarea nominală de 0,1 lei/acțiune) dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 12.11.2024-25.11.2024 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii, în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 30.09.2024 și modificarea actului constitutiv al Societății care să reflecte diminuarea capitalului social.

ALIMENTARA S.A.

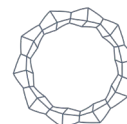
I. În data de 14.02.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în care au fost aleși membrii Consiliului de Administrație (Popică Daniela, Gavrilă Mihaela, Andrei Raluca), a fost aprobată remunerația membrilor, asigurarea și forma contractului de administrație pentru aceștia.

CONSTRUCȚII FERROVIARE CRAIOVA S.A.

I. În data de 13.02.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în care au fost aleși membrii Consiliului de Administrație (Popică Daniela, Țalea Mihaela, Negoită Costin Teodora), a fost aprobată remunerația membrilor, asigurarea și forma contractului de administrare pentru aceștia.

FLAROS S.A.

I. În data de 12.02.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor au fost aleși membrii Consiliului de Administrație (Cosmănescu Andreea, Matei Codrin, Ștefan Constantin), a fost aprobată remunerația membrilor, asigurarea și forma contractului de administrare pentru aceștia.



40. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)

II A fost prelungit mandatul Directorului General, Ștefan George Alin, pe o perioadă de 2 ani, respectiv 26.02.2025 – 25.02.2027.

MERCUR S.A.

I. În data de 19.02.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în care au fost aleși membrii Consiliului de Administrație (Stan Bogdan, Negoită Costin Teodora, Dumitrescu Iustin), a fost aprobată remunerația membrilor, asigurarea și forma contractului de administrare pentru aceștia.

PROVITAS S.A.

I. În data de 12.02.2025 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în care au fost aprobate punctele de pe ordinea de zi.

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.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 28 martie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General



Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct



Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef

