

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE

LA 31 MARTIE 2025

întocmite în conformitate cu

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

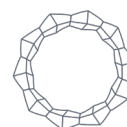
NEAUDITATE



INFINITY
CAPITAL INVESTMENTS

CUPRINS**PAG.****SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	5 – 7
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8 – 9
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE	10-53



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

<i>În lei</i>	Nota	31 martie 2025 Neauditat	31 martie 2024 Neauditat
Venituri			
Venituri brute din dividende	6	-	26.176.818
Venituri din dobânzi	7	4.359.030	1.231.472
Alte venituri operaționale		17.482	31.742
Cheltuieli			
Câștig net/(Pierdere net(ă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	8	194.683	476.131
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare		-	-
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	9	(3.712.202)	(2.250.524)
Alte cheltuieli operaționale	10	(2.125.399)	(1.835.144)
Profit înainte de de impozitare		(1.266.406)	23.830.495
Impozitul pe profit	11	44.716	(2.100.164)
Profit net al exercițiului financiar		(1.221.690)	21.730.331
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	-
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat		40.359.633	345.996.816
Total alte elemente ale rezultatului global		40.359.633	345.996.816
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		39.137.943	367.727.147
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	20		
Profit net pe acțiune		-	0,0457
Profit net pe acțiune incluzând și câștigul realizat prin vânzarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		0,0010	0,1851

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 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 individuale interimare simplificate prezente.



Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare

<i>În lei</i>	Nota	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	324.070.925	330.538.656
Depozite plasate la bănci	13	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	14 a)	7526.429	7.331.746
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	14 b)	3.329.190.283	3.265.553.982
Obligațiuni la cost amortizat		-	-
Alte active financiare la cost amortizat		19.410.864	19.266.739
Alte active		534.694	442.240
Investiții imobiliare	15	1.100.816	1.100.816
Imobilizări corporale		10.424.770	10.613.090
Imobilizări necorporale		148.339	135.139
Total active		3.692.407.120	3.634.982.408
Datorii			
Dividende de plată	16	48.416.642	48.473.389
Datorii privind impozitul pe profit curent		-	632.459
Datorii financiare la cost amortizat	17	3.663.546	1.469.394
Datorii privind impozitul pe profit amânat	18	208.686.959	192.526.149
Alte datorii	19	6.668.580	6.869.353
Total datorii		267.435.727	249.970.744
Capitaluri proprii			
Capital social	20	47.500.000	47.500.000
Rezerve legale și statutare		17.782.035	17.782.035
Rezultatul reportat		1.194.183.397	1.193.653.067
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		6.207.858	6.296.033
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		1.463.951.141	1.425.248.119
Alte rezerve		809.349.031	808.978.230
Acțiuni proprii		(114.002.069)	(117.511.190)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților		-	3.065.370
Total capitaluri proprii		3.424.971.393	3.385.011.664
Total datorii și capitaluri proprii		3.692.407.120	3.634.982.408

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 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

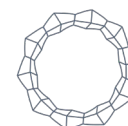
Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate prezente.



Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

În lei	Capital social	Rezerve din reevaluarea reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea Rezerve din activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de		Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL
			impozitul amânat	rezultatului global, net de impozitul amânat			angajaților				
Sold la 31 decembrie 2024	47.500.000	6.296.033	1.425.248.119	1.193.653.067	17.782.035	3.065.370	802.191.243	(117,511,190)	3.385.011.664		
Rezultatul global aferent exercițiului financiar											
Profitul net al perioadei de raportare încheiate la 31 martie 2024	-	-	-	(1.221.690)	-	-	-	-	-	-	(1.221.690)
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit											
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale	-	(88.175)	-	88.175	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	40.359.633	-	-	-	-	-	-	-	40.359.633
(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	-	-	(1.656.611)	1.656.611	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	(88.175)	38.703.022	1.744.786	-	-	-	-	-	-	40.359.633
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		(88.175)	38.703.022	523.096	-	-	-	-	-	-	39.137.943
Variații beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	-	-	-	-	819.561	-	(5.008)	-	-	814.552
Acțiuni proprii atribuite salariaților și administratorilor	-	-	-	-	-	(3.884.931)	370.801	3.514.129	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate prezente.



În lei	Rezerve din reevaluarea				Beneficii acordate în		Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL
	Capital social	Rezerve din activelor reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	instrumente de capitaluri proprii angajaților			
Transfer la alte rezerve (*)									
Alte modificări	-	-	-	7.234	-	-	-	-	7.234
Sold la 31 martie 2025	47,500.000	6.207.858	1.463.951.141	1.194.183.397	17.782.035	-	809.349.031	(114.002.069)	3.424.971.393

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte - Director



Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct



Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef




Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate prezente.



În lei	Rezerve din reevaluarea		Rezerve din reevaluarea		Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL
	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	Rezultat reportat					
Sold la 31 decembrie 2023	50.000.000	6.648.734	1.178.464.764	807.055.775	16.182.035	802.191.243	(63.372.773)	2.797.169.778	
Rezultatul global aferent exercițiului financiar									
Profitul net al perioadei de raportare încheiate la 31 martie 2024	-	-	-	21.730.331	-	-	-	21.730.331	
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit									
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale	-	(88.175)	-	88.175	-	-	-	-	
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	345.996.816	-	-	-	-	345.996.816	
(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	-	-	(66.197.977)	66.197.977	-	-	-	-	
Total alte elemente ale rezultatului global	-	(88.175)	279.798.839	66.286.152	-	-	-	345.996.816	
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		(88.175)	279.798.839	88.016.483	-	-	-	367.727.147	
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-	-	(293.944)	(293.944)	
Transfer la alte rezerve (*)	-	-	-	-	1.600.000	-	-	1.600.000	
Alte modificări	-	-	-	7.234	-	-	-	7.234	
Sold la 31 martie 2024	50.000.000	6.560.559	1.458.263.603	895.079.492	17.782.035	802.191.243	(63.666.717)	3.166.210.215	

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

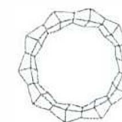
Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte - Director

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Maria Alexandra Gârzu
Contabil Sef

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate prezentate.

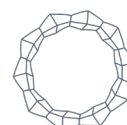


Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie

În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 martie 2025 neauditare	31 martie 2024 Neauditare
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Profit net al perioadei de raportare	(1.221.690)	21.730.331
Ajustări:		
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		
Cheltuieli cu deprecierea activelor corporale și necorporale	214.574	227.346
Câștig din vânzarea imobilizărilor corporale		
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(194.683)	(476.131)
Venituri din dividende	-	(26.176.818)
Venituri din dobânzi	(4.359.030)	(1.231.472)
Constituiri/(Reluări) aferente beneficiilor acordate angajaților	279.476	(77.654)
Impozit pe profit	(44.716)	2.100.164
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	819.561	-
Alte ajustări	(105.509)	(356.282)
Modificări ale activelor și datoriilor aferente activității de exploatare	(4.612.017)	(4.260.516)
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	-	-
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(7.036.281)	(66.705.560)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.370.000	85.968.916
Încasări din returnare capital (societate din portofoliu)	-	-
Încasări din obligațiuni	-	1.122.927
Modificări ale altor active	(92.455)	(140.763)
Modificări ale altor datorii	(683.724)	(311.184)
Dividende încasate	-	23.819.855
Dobânzi încasate	4.049.700	1.131.625
Impozit pe profit plătit aferent rezultatului global	(632.459)	-
Numerar net din activități de exploatare	(6.637.236)	40.625.300
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(78.070)	(113.043)
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	-	-
Numerar net din/(utilizat în) activități de investiții	(78.069)	(133.013)
Activități de finanțare		

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate prezente.

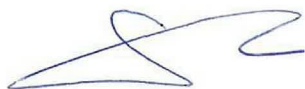


În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 martie 2025 neauditat	31 martie 2024 Neauditat
Dividende plătite	(56.747)	(77.467)
Acțiuni proprii răscumpărate	(5.008)	(293.944)
Plăți aferente contractelor de leasing	-	(66.233)
Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing	-	(5.050)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(61.755)	(442.694)
Creșterea/(Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar	(6.777.061)	40.069.563
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	330.332.380	69.010.866
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	323.555.319	109.080.429
Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:		
<i>În LEI</i>		
Numerar în casierie	15	1.007
Conturi curente la bănci	3.220.397	1.041.583
Depozite plasate la bănci cu scadența inițială mai mică de 3 luni	320.334.907	108.037.839
Numerar și echivalente de numerar	323.555.319	109.080.429
Creanțe atașate	515.606	185.343
Total	324.070.925	109.265.772

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – **Julian Cioacă**
Președinte - Director General



Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct



Maria Alexandra Gârzu
Contabil Șef




Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate prezente.



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

Infinity Capital Investments S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară („A.S.F.”) ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018 și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), conform Autorizației nr. 94/08.06.2021. Societatea funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 - republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, Legii societăților nr.31/1990 (R), cu modificările și completările ulterioare, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative și 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.

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.

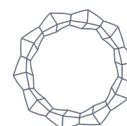
Domeniul principal de activitate este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a.

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



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)

- 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.

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 individuale interimare simplificate întocmite la 31 martie 2025 nu sunt auditate.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale interimare simplificate („situații financiare”) pentru perioada încheiată la 31 martie 2025 au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor cu modificările și completările ulterioare și în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și ar trebui citite împreună cu ultimele situații financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024. Aceste Situații financiare individuale interimare simplificate nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS. Cu toate acestea, notele explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimentele și tranzacțiile care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor din poziția financiară și performanța Societății de la ultimele situații financiare anuale.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 2025.

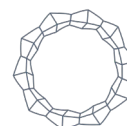
Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 - republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare trimestriale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), în termen de cel târziu 60 de zile de la închiderea trimestrului. Situațiile financiare individuale interimare simplificate ale Grupului Infinity Capital Investments S.A. la 31 martie 2025 urmează a fi întocmite, aprobate și puse la dispoziția publicului, în data de 30 mai 2025, în format electronic pe site-ul Societății: www.infinitycapital.ro.

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei.

b) Prezentarea situațiilor financiare

Prezentarea adoptată de Societate are la bază lichiditatea în cadrul situației poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației rezultatului global.



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

b) Prezentarea situațiilor financiare (continuare)

Societatea consideră 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”.

Conducerea Societății consideră că Societatea își va continua în mod normal activitatea în viitor și, în consecință, situațiile financiare individuale au fost întocmite pe această bază (a se vedea și Nota 2 (f) „Impactul conflictului militar ruso-ucrainean și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății”).

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale interimare simplificate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare 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

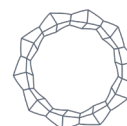
Pregătirea situațiilor financiare individuale interimare simplificate în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. 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.

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

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

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

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3)
- Clasificarea instrumentelor financiare.



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

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

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.

Infinity Capital Investments S.A. nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina.

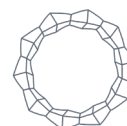
Consiliul General al Consiliului European pentru Risc Sistemic (ESRB) a recunoscut că implementarea rapidă a priorităților privind stabilitatea financiară în UE va fi esențială pentru piețe financiare mai bine integrate în UE și pentru o stabilitate financiară sporită, prin perspective economice îmbunătățite și o diversificare mai mare a canalelor de finanțare. Deși piețele au dat dovadă de o reziliență solidă, Consiliul a subliniat că impunerea unor restricții comerciale severe sau escaladarea tensiunilor geopolitice ar putea amplifica riscurile macroeconomice, de credit și de piață. Aceste evoluții ar putea duce la o creștere a insolvențelor în rândul companiilor și la o deteriorare a situației financiare a gospodăriilor. Cu toate acestea, piețele au gestionat eficient creșterea volatilității, iar băncile și ceilalți participanți de pe piață s-au dovedit rezilienți. Totodată, intrările de capital indică faptul că UE continuă să fie percepută la nivel global ca o destinație sigură pentru investiții. Consiliul General a convenit că piețele financiare rămân vulnerabile în fața unor evoluții negative rapide, cauzate de evaluări supraestimate și de posibila subevaluare a riscurilor financiare; tensiunile geopolitice în creștere sau noile restricții comerciale ar putea, în plus, declanșa o corecție dezordonată a piețelor.¹

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

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

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

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



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

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

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

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

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

Consiliul de Administrație al Societății este conștient că evoluțiile economice atât la nivel global cât și local pot influența activitatea viitoare a 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. Pe parcursul trimestrului I 2025, 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

Societatea 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.

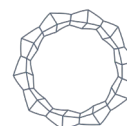
Conducerea a revizuit politicile contabile și a actualizat informațiile în anumite situații în conformitate cu amendamentele.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile semnificative aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare anuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 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.

Politicile contabile au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare interimare simplificate.

În plus, Societatea 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.



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

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

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

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

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

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

Principalele riscuri identificate în activitatea Societății, sunt:

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

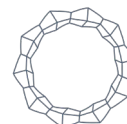
a) Riscul de piață

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

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

- **Riscul de preț (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).



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

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

Infinity Capital Investments S.A. 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 Infinity Capital Investments S.A., riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru Societate.

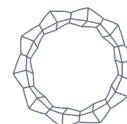
Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate prezentate în ierarhia valorii juste la Nivel 1 (pe BVB – piață reglementată, BVB-AeRO – sistem alternativ de tranzacționare), la 31 martie 2025, reprezintă 88,46% (31 decembrie 2024: 88,23%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

Societatea 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:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 31 martie 2025		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2024	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric Infinity (în ordine descrescătoare):				
finanțe, bănci	1.425.345.126	42,72	1.374.316.953	41,99
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	556.125.872	16,67	513.060.784	15,68
intermedieri financiare	493.571.718	14,79	531.536.089	16,24
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	294.079.051	8,81	294.079.051	8,99
industria farmaceutică	192.446.817	5,77	223.938.115	6,84
transport energie și gaze	165.129.667	4,95	137.418.348	4,20
industria electronică, electrotehnică	108.853.998	3,26	100.004.689	3,06
industria alimentară	63.712.899	1,91	61.096.060	1,87
turism, alimentație publică, agrement	21.846.906	0,65	21.846.906	0,67
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	5.548.500	0,17	5.490.000	0,17
Altele	1.810.977	0,05	1.086.051	0,04
industria constructoare de mașini și prelucrare	718.752	0,02	1.176.974	0,04
unități de fond	7.526.429	0,23	6.621.169	0,23
Total	3.336.716.712	100	3.272.885.728	100

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 martie 2025, Societatea deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 42,72% din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2024, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 41,99% (creștere determinată, în principal, de aprecierea valorii juste a participațiilor din portofoliu).

Expunerea pe județe la 31 martie 2025, respectiv 31 decembrie 2024, 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 este următoarea:



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

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

Expunerea pe județe	31 martie		31 decembrie	
	2025	%	2024	%
BUCUREȘTI	1.474.522.523	44,19	1.445.867.476	44,18
CLUJ	918.635.473	27,53	867.406.773	26,51
ARAD	262.873.153	7,88	289.261.964	8,84
SIBIU	225.739.952	6,77	186.209.187	5,69
IAȘI	192.446.817	5,77	223.938.115	6,84
DOLJ	154.947.344	4,64	154.947.344	4,73
CONSTANȚA	55.280.725	1,66	52.663.886	1,61
DÂMBOVIȚA	23.839.637	0,71	23.839.637	0,73
OLT	18.886.893	0,57	19.125.151	0,58
VÂLCEA	6.439.443	0,19	6.439.443	0,20
TIMIȘ	3.104.752	0,09	3.104.752	0,09
Total	3.336.716.712	100	3.272.885.728	100

- *Riscul valutar*

Riscul valutar este riscul de pierdere rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Societate în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

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

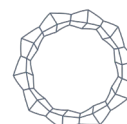
La 31 martie 2025, disponibilitățile în valută erau de 4.916 lei, reprezentând 0,0001% din total activ, prin urmare riscul valutar este nesemnificativ. De asemenea, Infinity Capital Investments S.A. deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund, în valoare totală de 204.847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

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

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

Concentrarea activelor și datoriilor pe feluri de valute este rezumată în tabelul următor:

În lei	Valoare		EUR	USD
	contabilă	Lei	(echivalent lei)	(echivalent lei)
31 martie 2025				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	324.070.925	324.066.009	2.145	2.771
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-



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

- *Riscul valutar (continuare)*

Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.526.429	6.506.884	1.019.545	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.329.190.283	3.329.190.283	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.410.864	19.410.864	-	-
Total active financiare	3.680.198.501	3.679.174.040	1.021.690	2.771
Datorii financiare				
Dividende de plată	48.416.642	48.416.642	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	3.663.546	3.663.546	-	-
Total datorii financiare	52.080.188	52.080.188	-	-
Poziția netă	3.628.118.313	3.627.093.852	1.021.690	2.771

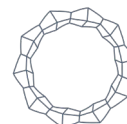
În lei

	Valoare contabilă	Lei	EUR (echivalent lei)	USD (echivalent lei)
31 decembrie 2024				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	330.538.656	330.530.639	5.438	2.579
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
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	3.265.553.982	3.265.982	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.266.739	19.266.739	-	-
Total active financiare	3.622.691.123	3.621.657.717	1.030.827	2.579
Datorii financiare				
Dividende de plată	48.473.389	48.473.389	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	1.469.394	1.469.394	-	-
Total datorii financiare	49.709.469	49.476.728	-	-
Poziția netă	3.572.748.340	3.571.714.934	1.030.827	2.579

- *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.



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

 • *Riscul de rată a dobânzii (continuare)*

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

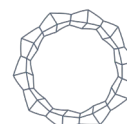
La 31 martie 2025, Infinity Capital Investments S.A. avea numerar și echivalente de numerar (în care sunt incluse și depozite bancare cu o scadență de până la o lună) în sumă de 324.070.925 lei, care reprezintă 8,78% din total activ. Societatea urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza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

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

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

<i>În lei</i>	Valoare						Fără risc de dobândă
	contabilă	Sub 1 lună	1- 3 luni	3-6 luni	6-9 luni	>1 an	
31 martie 2025							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	324.070.925	320.850.512	-	-	-	-	3.220.413
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.526.429	-	-	-	-	-	7.526.429
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.329.190.283	-	-	-	-	-	3.329.190.283
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	-	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.410.864	-	-	-	-	-	19.410.864
Total active financiare	3.680.198.501	320.850.512	-	-	-	-	3.359.347.989
Datorii financiare							
Dividende de plată	48.416.642	-	-	-	-	-	48.416.642
Datorii financiare la cost amortizat	3.663.546	-	-	-	-	-	3.663.546
Total datorii financiare	52.080.188	-	-	-	-	-	52.080.188
Poziția netă	3.628.118.313	320.850.512	-	-	-	-	3.307.267.801

<i>În lei</i>	Valoare						Fără risc de dobândă
	contabilă	Sub 1 lună	1- 3 luni	3-6 luni	6-9 luni	>1 an	
31 decembrie 2024							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	330.538.656	329.715.501	-	-	-	-	823.155
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.331.746	-	-	-	-	-	7.331.746



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

 • *Riscul de rată a dobânzii (continuare)*

Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.265.553.982	-	-	-	-	-	3.265.553.982
Alte active financiare la cost amortizat	19.266.739	-	-	-	-	-	19.266.739
Total active financiare	3.622.691.123	329.715.501	-	-	-	-	3.292.975.622
Datorii financiare							
Dividende de plată	48.473.389	-	-	-	-	-	48.473.389
Datorii financiare la cost amortizat	1.469.394	-	-	-	-	-	1.469.394
Total datorii financiare	49.942.783	-	-	-	-	-	49.942.783
Poziția netă	3.572.748.340	329.715.501	-	-	-	-	3.242.032.839

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.

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

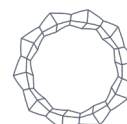
- riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor de la societățile din portofoliu;
- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis”;
- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit;
-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

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

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

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

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



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

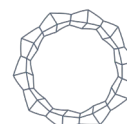
Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 31 martie 2025, riscul de credit se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

<i>În LEI</i>	Rating	31 martie 2025	31 decembrie 2024
EximBank	Fitch:F3 (asimilat ratingului suveran)	236.195.054	328.570.862
Banca Transilvania	Fitch: F3	84.723.215	1.222.818
Raiffeisen Bank	Moody's: Baa1	2.470.732	49.220
BCR	Moody's: Prime -2	681.909	695.413
Total disponibilități la bănci		324.070.910	330.538.313
Numerar și alte valori		15	343
Total conturi curente și depozite, din care:		324.070.925	330.538.656
<i>Numerar și conturi curente</i>		3.220.413	823.155
<i>Depozite plasate la bănci</i>		320.850.512	67.885.496
Pierderea de credit așteptată, din care aferentă:			
Numerar și conturi curente		-	-
Depozite plasate la bănci		-	-
Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci		324.070.925	330.538.656

Active financiare la cost amortizat

<i>În LEI</i>	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Active financiare la cost amortizat	20.041.300	19.897.175
Pierderea de credit așteptată	(630.436)	(630.436)
Total active financiare la cost amortizat	19.410.864	19.266.739

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 02 octombrie 2024 de Societatea Asigurare-Reasigurare Astra S.A., aflată în faliment, prin lichidator judiciar KPMG Restructuring S.P.R.L. De asemenea, filiala Gravity Capital Investments S.A. a achiziționat 11% din capitalul social al PAID S.A. în urma participării la două licitații organizate de CITY INSURANCE S.A. și de Carpatica Asig S.A. Având în vedere că Infinity Capital Investments S.A. 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, acest proces era în curs de autorizare. În activul total al Infinity Capital Investments S.A. a fost înregistrată doar creanța aferentă achiziției pachetului de acțiuni de la Astra S.A., în sumă de 18.689.063 lei.



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

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

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

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

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

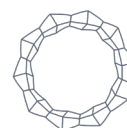
Societatea monitorizează în permanență profilul de lichiditate al portofoliului, analizând impactul fiecărui activ asupra lichidității, adoptând o politică prudentială privind ieșirile de numerar, evaluând în permanență riscurile cantitative și calitative ale pozițiilor deținute și ale investițiilor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

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

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

În lei

	Valoare contabilă	Sub 1 lună	1- 3 luni	3-6 luni	6-12 luni	>1 an	Fără maturitate prestabilită
31 martie 2025							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	324.070.925	324.070.925	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.526.429	-	-	-	-	-	7.526.429
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.329.190.283	-	-	-	-	-	3.329.190.283
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	-	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.410.864	-	-	-	-	-	19.410.864
Total active financiare	3.680.198.501	324.070.925	-	-	-	-	3.356.127.576
Datorii financiare							
Dividende de plată	48.416.642	4.296.346	-	-	-	-	44.120.296
Datorii financiare la cost amortizat	3.663.546	-	-	-	-	-	3.663.546
Total datorii financiare	52.080.188	4.296.346	-	-	-	-	47.783.842
Poziția netă	3.628.118.313	319.774.579	-	-	-	-	- 3.308.343.734



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
c) Riscul de lichiditate (continuare)
În lei

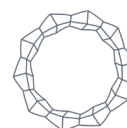
	Valoare contabilă	Sub 1 lună	1- 3 luni	3-6 luni	6-12 luni	>1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2024							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	330.538.656	330.538.656	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.331.743	-	-	-	-	-	7.331.743
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.265.553.982	-	-	-	-	-	3.265.553.982
Alte active financiare la cost amortizat	19.266.739	-	-	-	-	-	19.266.739
Total active financiare	3.622.691.123	330.538.656	-	-	-	-	3.292.152.467
Datorii financiare							
Dividende de plată	48.473.389	4.304.852	-	-	-	-	44.168.537
Datorii financiare la cost amortizat	1.469.394	-	-	-	-	-	1.469.394
Total datorii financiare	49.942.783	4.304.852	-	-	-	-	45.637.931
Poziția netă	3.572.748.340	326.233.804	-	-	-	-	3.246.514.536

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 amenziilor, penalităților și sancțiunilor de care Societatea este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale societății și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător;



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Riscul operațional (continuare)

- risc de conformitate - riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația societății, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale;
- riscul IT - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației;
- risc de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT) - riscul inerent, respectiv nivelul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia, sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT.

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

În acest scop, funcționează în cadrul companiei Biroul Conformitate, Biroul Audit Intern și Biroul Administrare Risc care, alături de compartimentele funcționale din cadrul Infinity Capital Investments S.A., sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate. Infinity Capital Investments S.A. utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional.

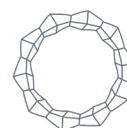
Riscurile operaționale sunt evaluate și monitorizate astfel încât obiectivele investiționale ale societății, astfel cum au fost aprobate de acționari, să fie realizate generând beneficii pentru investitori.

În luna martie 2025, a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice pentru anul 2023, în conformitate cu art. 49 lit. a) din Norma A.S.F. nr. 4/2018. Din punctul de vedere al Normei A.S.F. nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/ înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de A.S.F., Societatea se încadrează în categoria de risc „mediu”.

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

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

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



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
e) Riscul legat de durabilitate

Reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea 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 Societatea este expusă în activitățile sale. Societatea încorporează riscurile legate de durabilitate în cultura riscului. Societatea integrează în procesul decizional și evaluează și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernanță care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra rentabilității plasamentelor realizate.

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

f) Adecvarea capitalurilor

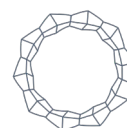
Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 martie 2025, capitalurile proprii ale Societății sunt 3.424.971.393 lei (31 decembrie 2024: 3.385.011.664 lei).

5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE
Clasificări contabile și valori juste

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

În lei	Active financiare la		Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global			
Numerar și echivalente de numerar	-	-	324.070.925	324.070.925	324.070.925
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.526.429	-	-	7.526.429	7.526.429
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.329.190.283	-	3.329.190.283	3.329.190.283
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	19.410.864	19.410.864	19.410.864
Total active financiare	7.526.429	3.329.190.283	343.481.789	3.680.198.501	3.680.198.501



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

Dividende de plată	-	-	48.416.642	48.416.642	48.416.642
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	3.663.546	3.663.546	3.663.546
Total datorii financiare	-	-	52.080.188	52.080.188	52.080.188

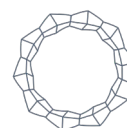
Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2024, astfel:

<i>În lei</i>	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	330.538.656	330.538.656	330.538.656
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.331.746	-	-	7.331.746	7.331.746
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.265.553.982	-	3.265.553.982	3.265.553.982
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	19.266.739	19.266.739	19.266.739
Total active financiare	7.331.746	3.265.553.982	349.805.395	3.622.691.123	3.622.691.123
Dividende de plată	-	-	48.473.389	48.473.389	48.473.389
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	1.469.394	1.469.394	1.469.394
Total datorii financiare	-	-	49.942.783	49.942.783	49.942.783

6. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei de raportare au fost de 10% și zero (31 martie 2024: 8% și zero). Valoarea dividendelor brute pentru anul 2023 au fost distribuite în totalitate de către emitenții din portofoliul societății ale căror participații au fost clasificate ca active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

La 31 martie 2025 nu s-au înregistrat venituri din dividende.



6. VENITURI DIN DIVIDENDE (continuare)

Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel:

În lei	31 martie 2025	31 martie 2024
B.R.D.- GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	-	25.402.016
COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A.	-	774.802
Total	-	26.176.818

7. VENITURI DIN DOBÂNZI

În lei	31 martie 2025	31 martie 2024
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	4.359.028	1.226.544
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	2	-
Venituri din dobânzi – obligațiuni	-	4.928
Total	4.359.030	1.231.472

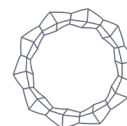
8. CÂȘTIG NET / (PIERDERE NETĂ) DIN REEVALUAREA ACTIVELOR FINANCIARE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE:

În lei	31 martie 2025	31 martie 2024
Câștiguri aferente activelor financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere-evaluare	234.768	480.991
Pierderi aferente activelor financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere-evaluare	(40.085)	(4.860)
Total	194.683	476.131

9. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate cuprind cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte beneficii, inclusiv contribuțiile aferente, ale salariaților, Conducerei superioare și ai Consiliului de Administrație.

În lei	Număr beneficiari la 31 martie 2025	Suma (lei) la beneficiari la 31 martie 2025	Număr beneficiari la 31 martie 2024	Suma (lei) la beneficiari la 31 martie 2024
Remunerații fixe				
Consiliul de administrație	5	310.613	5	295.955
Conducerea superioară	2	583.946	2	617.718
Personal cu atribuții de control	3	168.854	4	138.041
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	3	381.556	4	453.157



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

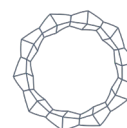
Salariați	23	1.037.375	24	729.979
Total remunerații fixe	-	2.482.344	-	2.234.850
Remunerații variabile				
Consiliul de administrație	-	-	-	-
Conducerea superioară				
Personal cu atribuții de control	-	-	-	-
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	-	-	-	-
Salariați				
Total remunerații variabile				
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	819.561	-	-
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	-	130.821	-	93.328
Contribuții sociale și asimilate	-	-	-	-
(Cheltuieli)/Venituri nete ale provizioanelor aferente concediilor de odihnă neefectuate	-	279.476	-	(77.654)
Cheltuieli/venituri nete din provizioane aferente stimulentei	-	-	-	-
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate	-	3.712.202	-	2.250.524

Evoluția provizioanelor aferente stimulentei și concediilor de odihnă în cursul perioadei 01 ianuarie-31 martie 2025, se prezintă astfel:

	Sold inițial 01.01.2025	Constituirii în perioada	Reluări în perioada	Sold final 31.03.2025
Provizioane aferente concediilor de odihnă neefectuate	213.537	290.855	11.379	493.013
Provizioane aferente stimulentei	5.500.000	-	-	5.500.000
Total	5.713.537	290.855	11.379	5.993.013

Structura numărului salariaților pe categorii în cursul perioadei de raportare se prezintă astfel:

	31 martie 2025	31 martie 2024
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	21	23
Salariați cu studii medii	7	9
Salariați cu studii generale	0	0
Total	30	34



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

Evoluția numărului salariaților pe categorii în cursul perioadei de raportare se prezintă astfel:

	Nr. salariați 31 decembrie 2024	Intrări salariați în perioada 01-03.2025	Ieșiri salariați în perioada 01-03.2025	Nr. salariați 31 martie 2025
Salariați cu studii superioare	21	3	3	21
Salariați cu studii medii	7	-	-	7
Salariați cu studii generale	-	-	-	-
Total	28	2	-	28

În perioada 01 ianuarie – 31 martie 2025, numărul mediu de salariați a fost de 27 (01 ianuarie – 31 martie 2024: 31), iar efectivul de salariați înregistrați la 31 martie 2025 a fost de 28 (31 martie 2024: 32).

Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi. Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. În baza Contractului Colectiv de Muncă în vigoare la 31.03.2025, persoanele care se pensionează la limită de vârstă nu mai beneficiază de indemnizații adiționale.

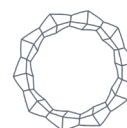
10. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În lei</i>	31 martie 2025	31 martie 2024
Cheltuieli cu materialele consumabile	40.592	49.777
Cheltuieli cu taxe și comisioane	848.195	959.590
Cheltuieli cu prestații externe	591.7410	379.918
Cheltuieli marketing și publicitate, protocol	172.549	35.292
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	214.574	227.346
Alte cheltuieli operaționale	257.748	183.221
Total	2.125.399	1.835.144

În cadrul altor cheltuieli operaționale ponderea cea mai mare o dețin Cheltuielile cu taxele și comisioanele, care, în structură, se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	31 martie 2025	31 martie 2024
Cheltuieli comision A.S.F. – calculat pe baza activului net contabil	535.117	457.374
Cheltuieli depozitar	217.457	207.946
Cheltuieli tranzacționare (comision S.S.I.F. aferente vânzări acțiuni)	6.636	243.323
Cheltuieli taxe judiciare și autentificări	2.818	1.080
Cheltuieli comisioane, onorarii(BVB, AAF)	37.075	-
Cheltuieli taxe locale	49.092	49.867
Total comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	848.195	959.590

Cheltuielile de tranzacționare aferente achizițiilor de acțiuni, altele decât cele înregistrate prin Contul de Profit sau Pierdere, sunt înregistrate în valoarea contabilă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.



11. IMPOZITUL PE PROFIT

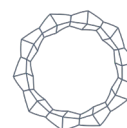
Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierderi

<i>În lei</i>	31 martie 2025	31 martie 2024
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent 16%	-	55.578
Impozit pe dividende 10% (2025) /8% (2024)	-	2.032.161
Total	-	2.087.739
Impozitul pe profit amânat		
Datorii aferente participării la profit și altor beneficii	44.716	12.425
Total impozit pe profit în cadrul exercițiului financiar	44.716	2.100.164
(Pierdere)/Profit contabil înainte de impozitare	(1.266.406)	23.830.495
Impozit în conformitate cu ratele statutare de impozitare de 16%	(202.625)	3.812.879
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	233.226	526.134
Veniturilor neimpozabile	(1.821)	(4.206.345)
Înregistrarea diferențelor temporare	44.416	12.425
impactul pierderii fiscale	698.494	
Impozitul pe dividende 10% (2025) /8% (2024)	-	2.032.161
Alte elemente	(727.274)	(77.090)
Impozitul pe profit	44.716	2.100.164

12. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>În lei</i>	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Numerar în casierie	15	1.007
Conturi curente la bănci	3.220.397	1.041.583
Depozite la bănci cu scadența inițială mai mică de 3 luni inclusiv creanțele atașate	320.850.513	108.223.182
Alte valori	-	-
Numerar și echivalente de numerar	324.070.925	109.265.772

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



13. ACTIVE FINANCIARE
a) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (unități de fond)

<i>În lei</i>	Valoarea de piață la 31 martie 2025	Valoarea de piață la 31 decembrie 2024
- Unități de fond	7.526.429	7.097.300
Total	7.526.429	7.097.300

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 și FIA AGRICULTURAL FUND. Valoarea acestor unități de fond în portofoliul Societății 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 de tipul unități de fond, în perioadele de raportare încheiate la 31 martie 2025 și 31 martie 2024, este prezentată în tabelul următor:

Mișcare Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere

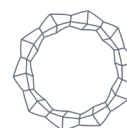
	31 martie 2025	31 martie 2024
Sold inițial	7.331.746	6.621.169
Achiziții	-	-
Vânzări	-	-
Variația netă de valoare justă	194.683	476.131
Sold final	7.526.429	7.097.300

b) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global se prezintă astfel:
Mișcare Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

	31 martie 2025	31 martie 2024
Sold inițial	3.265.553.982	2.910.615.793
Achiziții	9.433.908	66.705.560
Vânzări	(713.389)	(85.760.164)
Variația de valoare justă	54.915.782	389.306.097
Sold final	3.329.190.283	3.280.867.286

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

Intrările de acțiuni în perioada de raportare încheiată la 31 martie 2025 au fost în sumă de 9,43 mil. lei și reprezintă achiziția de acțiuni de pe piața de capital la OMV Petrom București.



13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
b) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

Valoarea de vânzare a acțiunilor în perioada de raportare încheiată la 31 martie 2025 a fost în sumă de 0,71 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.

Intrările de acțiuni în perioada de raportare încheiată la 31 martie 2024 au fost în sumă de 66,71 mil. lei și reprezintă achiziția de acțiuni de pe piața de capital la Lion Capital S.A.

Valoarea de vânzare a acțiunilor în perioada de raportare încheiată la 31 martie 2024 au fost în sumă de 85,76 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Societății: Univers S.A. Râmnicu Vâlcea (50,88 mil lei), C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.(34,85 mil lei) și Altur S.A. Slatina (0,03 mil lei).

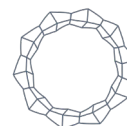
Deciziile de vânzare sunt analizate de către conducerea societății împreună cu Direcția Investiții și Direcția Portofoliu și au loc în contextul în care Societatea identifică oportunități rezonabile de maximizare a randamentelor investițiilor.

Valoarea de piață la 31 martie 2025 a primilor 10 emitenți din portofoliul Societății reprezintă 78,90% din valoarea activului total al Infinity Capital Investments S.A.

Nr.	Grup	Valoare pe piață la	Procent din total
		31 martie 2025	activ
		- lei -	- % -
1	BANCA TRANSILVANIA	912.128.589	24,70
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE	513.216.537	13,90
3	O.M.V. PETROM	445.228.712	12,06
4	LION CAPITAL	262.873.153	7,12
5	ANTIBIOTICE	192.446.817	5,21
6	LONGSHIELD INVESTMENT GROUP	139.547.518	3,78
7	FLAROS	116.554.007	3,16
8	S.N.T.G.N. TRANSGAZ	114.842.792	3,11
9	S.N.G.N. ROMGAZ	110.897.160	3,00
10	ELECTROMAGNETICA	105.749.246	2,86
	Total	2.913.484.531	78,90
	Total activ Societate	3.692.407.120	

Valoarea de piață la 31 decembrie 2024 a primilor 10 emitenți din portofoliul Societății reprezintă 78,57% din valoarea activului total al Infinity Capital Investments S.A.

Nr.	Grup	Valoare pe piață la	Procent din total
		31 decembrie 2024	activ
		- lei -	- % -
1	BANCA TRANSILVANIA	861.100.416	23,69
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE	513.216.537	14,12
3	O.M.V. PETROM	418.058.884	11,50
	LION CAPITAL	289.261.964	7,96
4	ANTIBIOTICE	223.938.115	6,16
5	LION CAPITAL	196.578.783	6,55
6	LONGSHIELD INVESTMENT GROUP	150.461.849	4,14
7	FLAROS S.A.București	116.554.007	3,21
8	ELECTROMAGNETICA	96.899.937	2,67



13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
b) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

9	S.N.G.N. ROMGAZ	95.001.900	2,61
10	S.N.T.G.N. TRANSGAZ MEDIAȘ	91.290.287	2,51
	Total	2.855.783.896	78,57
	Total activ Societate	3.634.982.408	

c) Obligațiuni la cost amortizat

La 31 martie 2025, Infinity Capital Investments S.A. nu deține obligațiuni.

d) Ierarhia valorilor juste

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

- *Nivelul 1*: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;

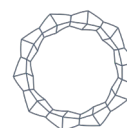
d) Ierarhia valorilor juste

- *Nivelul 2*: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri);

- *Nivelul 3*: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

31 martie 2025

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.526.489	-	-	7.526.489
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.944.163.182	-	385.027.101	3.329.190.283
Total	2.951.689.611	-	385.027.101	3.336.716.712



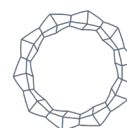
13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)
31 decembrie 2024

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.228.592	-	-	7.228.592
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.880.526.881	-	385.027.101	3.265.553.982
Total	2.887.755.473	-	385.027.101	3.272.782.574

Mișcare Valoare Justă Nivel 3	31 martie 2025	31 martie 2024
Sold inițial	385.027.101	361.093.693
Achiziții	-	-
Vânzări	-	(50.879.145)
Reclasificări din nivelul 1	-	-
Variația netă de valoare justă	-	15.205.722
Sold final	385.027.101	325.420.270

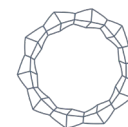
Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 31 martie 2025 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate pe o piață activă în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – B.V.B., respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ – AeRO pentru nivelul 1);
- pentru titlurile cotate pentru care nu există o piață activă sau nu sunt cotate (pentru nivelul 3):
 - s-au folosit tehnici de evaluare bazate pe elemente neobservabile, astfel 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;
 - valoarea justă a fost evaluată la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective.



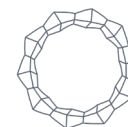
13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 martie 2025	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații majoritare listate fără piață activă	118.364.984	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	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.
Participații majoritare listate, fără piață activă	84.334.425	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,83% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații majoritare nelistate	67.902.617	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	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.
Participații majoritare nelistate	108.598.082	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,81% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	2.722.241	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.
Participații minoritare nelistate	3.104.752	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	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	385.027.101			



13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) 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 majoritare listate fără piață activă	118.364.984	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	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.
Participații majoritare listate, fără piață activă	84.334.425	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,83% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații majoritare nelistate	67.902.617	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	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.
Participații majoritare nelistate	108.598.082	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,81% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	2.722.241	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.
Participații minoritare nelistate	3.104.752	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	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	385.027.101			



13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Estimările valorilor juste așa cum sunt prezentate în prezentele situații financiare sunt adecvate tipurilor de active financiare din portofoliu și informațiilor deținute la data estimării acestora, iar modificarea ipotezelor sau metodelor care au stat la baza evaluărilor 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.

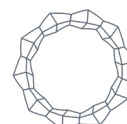
La valoarea rezultată în urma evaluării plasamentelor în acțiuni s-a efectuat o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență. Au fost utilizate două tehnici de evaluare, respectiv:

1) Abordarea prin venit – *Metoda fluxurilor de numerar actualizate* – valorile fluxurilor financiare nete din exploatare cât și valorile costului mediu ponderat al capitalului au fost modificate statistic cu +/-5% și respectiv +/-0,4% (2022: +/-5%, respectiv +/-0,5% bps), considerat ca limită de risc, obținând valori pe acțiune și implicit ale capitalurilor proprii ale societății cu o abatere de la valoare standard.

Având în vedere că în cadrul deținerilor evaluate folosind metoda fluxurilor de numerar actualizate, există societăți pentru care valoarea totală a capitalurilor a fost puternic influențată de valoarea activelor în exces care se adaugă valorii actualizate a activelor în exploatare, conducerea Societății a inclus și o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc cu +/-5% a activelor în exces.

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

Ipoteza modificată (Lei)	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare)	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare)
	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Creșterea fluxurilor financiare nete din exploatare cu 5%	3.644.038	3.644.038
Diminuarea fluxurilor financiare nete din exploatare cu 5%	(3.643.989)	(3.643.989)
Creșterea costului mediu ponderat al capitalului cu 0,5%	(3.833.720)	(3.833.720)
Diminuarea costului mediu ponderat al capitalului cu 0,5%	4.298.417	4.298.417
Creșterea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,4%	2.558.051	2.558.051
Scăderea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,4%	(2.326.748)	(2.326.748)
Creșterea valorii activelor în exces cu 5%	5.148.805	5.148.805
Diminuarea valorii activelor în exces cu 5%	(5.148.805)	(5.148.805)



13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Din informațiile prezentate mai sus se poate observa că este o relație directă între valoarea fluxurilor financiare nete din exploatare și valoarea activelor în exces și valoarea justă și o relație inversă între costul mediu ponderat al capitalului și valoarea justă:

- creșterea/scăderea fluxurilor financiare nete din exploatare determină o creștere/scădere în valoarea justă;
- creșterea/scăderea costului mediu ponderat al capitalului determină o scădere/creștere în valoarea justă;
- creșterea/scăderea activelor în exces determină o creștere/scădere în valoarea justă.

Costul mediu ponderat al capitalului reprezintă costul capitalului Societății în termeni nominali (incluzând inflația), pe baza modelului "Capital Asset Pricing Model". Toate sursele de capital – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung – sunt incluse în calculul costului mediu ponderat al capitalului.

Active în exces reprezintă active care nu sunt utilizate în activitatea curentă (operațională) a companiei și pot include active financiare, active corporale.

2) Abordarea pe bază de active patrimoniale – Metoda activului net corectat și metoda activului net contabil

– atât valorile activelor cât și valorile datoriilor au fost modificate cu +/-5% (2024: +/-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).

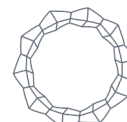
Ipoteza modificată (Lei)	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare)	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare)
	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Creșterea valorii activelor nete cu 5%	9.604.730	9.604.730
Diminuarea valorii activelor nete cu 5%	(9.604.730)	(9.604.730)

Din informațiile prezentate mai sus se poate observa că este o relație directă între valoarea activelor și valoarea justă și o relație inversă între valoarea datoriilor și valoarea justă:

- creșterea/scăderea activelor determină o creștere/scădere în valoarea justă.
- creșterea/scăderea datoriilor determină o scădere/creștere în valoarea justă.

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

	31 martie 2025	31 martie 2024
La 1 ianuarie 2024	1.425.248.119	1.178.464.764
(Pierdere)/Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	56.572.392	389.306.097



13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
e) Rezerve din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat (continuare)

Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

(16.212.759)	(43.309.281)
--------------	--------------

(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea activelor financiare disponibile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

40.359.633	345.996.816
-------------------	--------------------

Câștig brut de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare
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

(1.656.611)	(69.393.856)
-------------	--------------

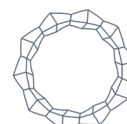
-	3.195.879
---	-----------

Câștig net de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare

(1.656.611)	(66.197.977)
--------------------	---------------------

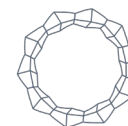
La 31 martie

1.463.951.141	1.458.263.603
----------------------	----------------------



14. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Valoare contabilă brută	1 Ianuarie	Intrări	Transfer	leșiri	Anulare	Creșteri din	Diminuări din	31 martie 2025
	2025				amortizare			
Imobilizări corporale								
Terenuri	1.635.116	-	-	-	-	-	-	1.635.116
Construcții	9.026.088	-	-	-	-	-	-	9.026.088
Echipamente	658.183	12.218	-	-	-	-	-	670.401
Mijloace de transport	1.376.973	-	-	-	-	-	-	1.376.973
Alte mijloace fixe	282.476	4.950	-	-	-	-	-	287.426
Total	12.978.836	17.168	-	-	-	-	-	12.996.004
Amortizare cumulată	1 Ianuarie	Amortizare	Transfer	leșiri	Anulare	Constituire	Diminuare	31 martie 2025
	2025	în an	amortizare		amortizare	deprecieri	deprecieri	
					cumulată la data	mijloace fixe	mijloace fixe	
					evaluării			
Imobilizări corporale								
Construcții	912.979	114.122	-	-	-	-	-	1.027.101
Echipamente	453.795	32.506	-	-	-	-	-	486.301
Mijloace de transport	876.429	44.490	-	-	-	-	-	920.919
Alte mijloace fixe	122.542	14.371	-	-	-	-	-	136.913
Total	2.365.745	205.489	-	-	-	-	-	2.571.234
Valoare contabilă netă								
Terenuri	1.635.116	-	-	-	-	-	-	1.635.116
Construcții	8.113.109	-	-	-	-	-	-	7.998.986
Echipamente	204.389	-	-	-	-	-	-	184.101
Mijloace de transport	500.543	-	-	-	-	-	-	456.054
Alte mijloace fixe	159.934	-	-	-	-	-	-	150.513
Total	10.613.091	-	-	-	-	-	-	10.424.770

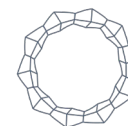


**14. IMOBILIZĂRI CORPORALE
(continuare)**

	1 Ianuarie 2024	Intrări	Transfer	leșiri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 decembrie 2024
Valoare contabilă brută								
Imobilizări corporale								
Terenuri	1.635.116	-	-	-	-	-	-	1.635.116
Construcții	9.026.088	-	-	-	-	-	-	9.026.088
Echipamente	1.250.448	36.735	(629.000)	-	-	-	-	658.183
Mijloace de transport	747.973	-	629.000	-	-	-	-	1.376.973
Alte mijloace fixe	235.470	47.006	-	-	-	-	-	282.476
Imobilizări corporale în curs	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	12.895.095	25.295	-	-	-	-	-	12.978.836

	1 Ianuarie 2024	Amortizare în an	Transfer amortizare	leșiri	Anulare amortizare cumulata la data evaluării	Constituire deprecieri mijloace fixe	Diminuare deprecieri mijloace fixe	31 decembrie 2024
Amortizare cumulată								
Imobilizari corporale								
Construcții	456.490	456.489	-	-	-	-	-	912.979
Echipamente	308.230	145.565	-	-	-	-	-	453.795
Mijloace de transport	698.469	177.961	-	-	-	-	-	876.430
Alte mijloace fixe	73.595	48.947	-	-	-	-	-	122.542
Total	1.536.784	828.962	-	-	-	-	-	2.365.746

	1 Ianuarie 2024	Amortizare în an	Transfer amortizare	leșiri	Anulare amortizare cumulata la data evaluării	Constituire deprecieri mijloace fixe	Diminuare deprecieri mijloace fixe	31 decembrie 2024
Valoare contabilă netă								
Terenuri	1.635.116	-	-	-	-	-	-	1.635.116
Construcții	8.569.598	-	-	-	-	-	-	8.113.109
Echipamente	942.218	-	-	-	-	-	-	204.388
Mijloace de transport	49.504	-	-	-	-	-	-	500.543
Alte mijloace fixe	161.875	-	-	-	-	-	-	159.934
Total	11.358.311	-	-	-	-	-	-	10.613.090



14. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost folosite ca garanție. La sfârșitul perioadei de raportare încheiată la 31 martie 2025 și în cursul anului 2024, Societatea nu a înregistrat obligații contractuale pentru achiziții de imobilizări corporale.

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2022, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în cadrul capitalurilor proprii. Reevaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat, respectiv Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR. Au fost utilizate trei tehnici de evaluare în estimarea acestora și anume: valoarea de piață, valoarea determinată pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate și valoarea pe bază de cost de înlocuire net.

La valoarea rezultată, în urma evaluării terenurilor și clădirilor, s-a efectuat o analiză de senzitivitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență care au fost prezentați în situațiile financiare la 31 decembrie 2022.

Deoarece în perioada de raportare încheiată la 31 martie 2025 nu au fost întocmite rapoarte de reevaluare care să modifice valoarea justă a terenurilor și clădirilor din patrimoniul Societății, managementul Societății a estimat că impactul din prezentarea analizei de senzitivitate a acestor factori de influență la 31 martie 2025 nu este unul reprezentativ la nivelul situațiilor financiare individuale interimare simplificate.

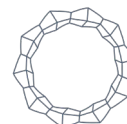
15. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În lei</i>	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Dividende de plată aferente 2021	4.296.346	4.304.853
Dividende de plată aferente 2020	7.023.602	7.033.955
Dividende de plată aferente 2019	14.013.447	14.031.618
Dividende de plată aferente 2018	20.630.895	20.650.578
Dividende de plată aferente 2017	319.687	319.699
Dividende de plată aferente 2016	410.817	410.826
Dividende de plată aferente 2015	593.183	593.189
Dividende de plată aferente 2014	484.025	484.031
Dividende de plată aferente 2013	644.640	644.640
Total dividende de plată	48.416.642	48.473.389

Decizia de prescriere a dividendelor este aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor („A.G.A.”) la propunerea Consiliului de Administrație, în momentul în care conducerea Societății 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.

16. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În lei</i>	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Datorii comerciale	3.662.732	616.887
Datorii în legătură cu leasingul financiar	-	166.597
Alte datorii	814	1.076
Total	3.663.546	784.560



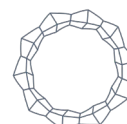
17. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

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

<i>În lei</i>			Efectul taxabil	
	Active	Datorii	Net datorie/(activ)	
31 martie 2025				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	7.390.307	-	7.390.307	1.182.449
Rezultat reportat din transfer rezerve reevaluare	7.891.018	-	7.891.018	1.262.565
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.287.472.960	-	1.287.472.960	205.995.674
Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	-	5.993.013	(5.993.013)	(958.881)
Alte elemente de capitaluri	7.532.186	-	7.532.186	1.205.152
Total	1.310.657.272	5.993.013	1.304.664.259	208.686.959
Datorii privind impozitul amânat				208.686.959

<i>În lei</i>			Efectul taxabil	
	Active	Datorii	Net datorie/(activ)	
31 decembrie 2024				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	7.495.277	-	7.495.277	1.199.244
Rezultat reportat din transfer rezerve reevaluare	7.831.255	-	7.831.255	1.253.000
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.186.143.218	-	1.186.143.218	189.782.916
Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	-	5.713.537	(5.713.537)	(914.165)
Alte elemente de capitaluri	7.532.186	-	7.532.186	1.205.154
Total	1.209.001.936	5.713.537	1.203.288.399	192.526.149
Datorii privind impozitul amânat				192.526.149

<i>În LEI</i>	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Impozit amânat active	958.881	914.165
Impozit amânat datorii	(209.645.840)	(193.440.314)
Sold impozit amânat	(208.686.959)	(192.526.149)

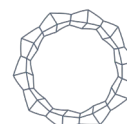


17. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Mișcarea netă aferentă poziției taxabile este prezentată astfel:

<i>În lei</i>	Sold la 1	(Venit)/Cheltuială	(Venit)/ Cheltuială prin alte elemente	Sold la 31
	ianuarie 2025	prin contul de profit sau pierdere	ale rezultatului global	martie 2025
31 martie 2025				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare - reevaluare	2.452.247	-	(7.233)	2.445.014
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	189.782.915	-	16.212.759	205.995.674
Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	(914.165)	(44.716)	-	(958.881)
Alte elemente de capitaluri	1.205.152	-	-	1.205.152
Total datorii privind impozitul pe profit amânat	192.526.149	(44.716)	16.205.526	208.686.959

<i>În lei</i>	Sold la 1	(Venit)/Cheltuială	(Venit)/ Cheltuială prin alte elemente	Sold la 31
	ianuarie 2024	prin contul de profit sau pierdere	ale rezultatului global	decembrie 2024
31 decembrie 2024				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare - reevaluare	2.481.177	-	(28.933)	2.481.180
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	139.950.546	-	49.832.370	139.950.545
Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	(1.483.829)	569.664	-	(1.483.829)
Alte elemente de capitaluri	2.805.154	-	(1.600.000)	1.205.154
Total datorii privind impozitul pe profit amânat	143.753.048	569.664	48.203.437	192.526.149



18. ALTE DATORII

<i>În lei</i>	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Datorii salariale și beneficii asimilate, <i>din care:</i>	6.649.623	9.568.320
<i>Salarii și contribuțiile aferente</i>	656.610	854.783
<i>Bonusuri de performanță</i>	5.500.000	5.500.000
<i>Provizioane pentru concedii nefectuate</i>	493.013	213.537
Datorii către bugetul de stat	28.957	30.902
Alte datorii	(10.000)	270.131
Total alte datorii	6.668.580	6.869.353

Salariile și contribuțiile aferente sunt datorii curente care au fost achitate la termen de către Societate.

La 31 decembrie 2024 au fost constituite provizioane privind bonusurile de performanță aferente angajaților în valoare 5.500.000 lei. La data la care vor fi acordate, în cursul anului 2025, va fi reversat provizionul fără a afecta rezultatul financiar al exercițiului.

19. 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.

Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate la Bursa de Valori București - Categoria Premium (simbol de piață INFINITY).

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de Depozitarul Central S.A. București.

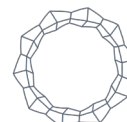
Acțiunile Societății sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

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

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

Capitalul social conform actului constitutiv este după cum urmează:

<i>În lei</i>	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Capital social statutar	47.500.000	47.500.000



19. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

- *Capital social (continuare)*

La 31 martie 2025, numărul acționarilor este 5.722.344 (31 decembrie 2024: 5.722.897), care, în structură se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 martie 2025				
Persoane fizice	5.722.194	206.834.889	20.683.489	44%
Persoane juridice	150	268.165.111	26.816.511	56%
Total 31 martie 2024	5.722.344	475.000.000	47.500.000	100%
	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%

- *Rezerve legale*

Rezervele legale sunt constituite, conform cerințelor legale, în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile, până la nivelul de 20% din valoarea capitalului social, conform actului constitutiv.

Valoarea rezervei legale la 31 martie 2025 este de 11.603.314 lei (31 decembrie 2024: 11.603.314 lei). În perioadele de raportare încheiate la 31 martie 2025 și în anul 2024, Societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social, conform actului constitutiv.

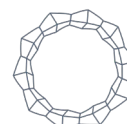
Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

- *Diferența din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global*

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

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 31 martie 2025 în sumă de 1.463.951.141 lei (31 decembrie 2024: 1.425.248.119 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.



19. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

- **Alte rezerve**

<i>În lei</i>	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Rezerve repartizate din profitul net	635.703.812	635.703.812
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 *	144.636.073	144.636.073
Rezerve din dividende prescrise	28.112.839	28.112.839
Rezerve din diferențe de curs valutar și alte rezerve	896.307	525.506
Total	809.349.031	808.978.230

* *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.*

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

Prin hotărârea nr. 8 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor 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 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 Societate 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.

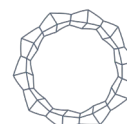
Transmiterea dreptului de proprietate asupra Acțiunilor Rezervate s-a efectuat în luna martie 2025.

Prin hotărârea nr. 5 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 29.04.2024, s-a aprobat programul Stock Option Plan 2 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 din data de 13.03.2025, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.994.250 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul planului de tip Stock Option Plan. Urmând ca Societatea să realizeze demersurile necesare în vederea achiziționării celor 1.994.250 în termenul prevăzut de legislația în vigoare.

20. REZULTATUL PE ACȚIUNE DE BAZĂ ȘI DILUAT

<i>În lei</i>	31 martie 2025	31 martie 2024
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	(1.221.690)	21.730.331
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	428.382.172	475.003.093
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	-	0,0457



20. REZULTATUL PE ACȚIUNE DE BAZĂ ȘI DILUAT (continuare)

<i>În lei</i>	31 martie 2025	31 martie 2024
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	(1.221.690)	21.730.331
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	1.656.611	66.197.977
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	428.382.172	475.003.093
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	0,0010	0,1851

21. GARANȚII ACORDATE

Societatea nu are niciun fel de garanții acordate.

22. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți aflate în relații speciale:

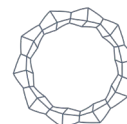
- **Filiale**

În conformitate cu legislația în vigoare la 31 martie 2025, Societatea deține control într-un număr de 13 emitenți la (31 decembrie 2024: 13 emitenți). Toate filialele Societății la 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024 au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

La 31 martie 2025 sunt 13 entități asupra cărora Societatea deține un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (13 entități la 31 decembrie 2024).

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

Nr. cr t.	Numele companiei	Adresa	Numărul de înregistrare	Nr. la Registrul Comerțului	Procent deținut de INFINITY la 31.03.2025	Procent deținut de INFINITY la 31.12.2024
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%



22. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)

 ● *Filiale (continuare)*

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, 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 FEROVIARE 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	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%

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

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

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

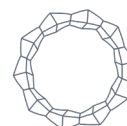
- Comcereal S.A. Tulcea – 95,36%;
- Argus Trans S.R.L. - 100%.
- Aliment Murfatlar S.R.L. este deținut în proporție de 14 la 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024.

*** Electromagnetica S.A., societate introdusă în grupul de consolidare în cursul anului 2023, are următoarele dețineri la la 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024:

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

Aliment Murfatlar S.R.L. este deținut în proporție de 100% de către filialele Infinity Capital Investments S.A. la 31 martie 2025 și la 31 decembrie 2024 , respectiv:

- Argus S.A – 14% la 31 martie 2025 (14% la 31 decembrie 2024);
- Voltalim S.A. – 59% la 31 martie 2025 (23% la 31 decembrie 2024);
- Flaros S.A.- 27% la 31 martie 2025 (27% la 31 decembrie 2024);



22. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)

- **Filiale (continuare)**

La 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024 sunt înregistrate următoarele solduri aferente tranzacțiilor cu părți afiliate:

<i>În lei</i>	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Provită S.A. București		
Alte active imobilizate	-	14.143
Achiziții de acțiuni	-	-
Gravity Capital Investments S.A		
Participare majorare capital social	-	34.800.000

În perioadele de raportare încheiate la 31 martie 2025 și 31 martie 2024, au fost înregistrate următoarele tranzacții intragrup, reprezentate, în principal, de achiziții de servicii diverse:

<i>În lei</i>	31 martie 2025	31 martie 2024
Complex Hotelier Dâmbovița		
Venituri din dividende	-	774.802
Mercur S.A. Craiova		
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor	-	4.928
Provită S.A. București		
Achiziții de servicii diverse	27.105	127.508
Voltaim SA Craiova		
Achiziții de servicii diverse	25.764	49.980

- **Personalul cheie de conducere**

31 martie 2025

Membrii Consiliului de Administrație: Sorin – Iulian Cioacă – Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu.

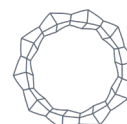
Conducerea superioară: Sorin – Iulian Cioacă – Director General, Mihai Trifu - Director General Adjunct.

31 decembrie 2024

Membrii Consiliului de Administrație: 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.

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



23. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Alte conturi în afara Bilanțului

La data de 31 martie 2025, Societatea are înregistrate în conturi în afara Bilanțului:

- Valoarea certificatelor de proprietate în sumă de 7.025.512,10 lei și valoarea certificatelor de proprietate emise de Fondul Proprietății Private I – V în sumă de 26.612.857,80 lei, preluate de Fondul Proprietății Private V Oltenia S.A. (actuala Infinity Capital Investments S.A.) de la societățile comerciale din portofoliul societății care s-au privatizat prin metoda MEBO în perioada 1993-1996. Acestea sunt înregistrate cu scop de evidență documentară și arhivistică și nu au impact asupra Situației poziției financiare și a Situației profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global ale Societății;
- Stocuri de natura altor materiale date în folosință în sumă de 347.058,85 lei;
- Valoarea materialelor primite în păstrare sau custodie în sumă de 4.384,63 lei;
- Valoarea terenului în cotă indiviză aflat în concesiune, pentru cele două apartamente deținute în București B.dul Mircea Vodă nr. 34 Bl.M1, Sector 3, în sumă de 42.758 lei;
- Debitori diverși din operațiuni juridice în sumă de 100.470,11 lei, în care sunt înregistrate cu scop de evidență documentară taxele judiciare de timbru/onorarii expertize pentru litigiile societății ce au fost înregistrate pe cheltuieli în exercițiile financiare anterioare, atunci când au fost efectuate.

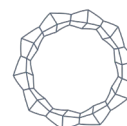
Societatea a luat măsuri de scoatere din evidența extrabilanțieră, astfel:

- eliminarea din evidența contabilă extrabilanțieră a valorii certificatelor de proprietate și a carnetelor cu certificate de proprietate primite cu care a fost constituit/diminuat capitalul social al Fondului Proprietății Private V Oltenia S.A. (actual Infinity Capital Investments S.A.). în perioada 1993-1996 și păstrarea evidenței acestora într-un registru intern al Societății, după caz;
- păstrarea în arhiva societății, potrivit nomenclatorului arhivistic intern, a înscrisurilor menționate mai sus în scop documentar și probator;
- eliminarea din evidența contabilă din contul extrabilanțier a valorii terenului în cotă indiviză aflat în concesiune;
- eliminarea din evidența contabilă extrabilanțieră a obiectelor de inventar date în folosință, cât și a materialelor primite în păstrare sau custodie și păstrarea evidenței acestora într-un registru intern al Societății.

Pentru contul reprezentând Debitori diverși din operațiuni juridice:

- scoaterea din evidențele contabile din conturile extrabilanțiere a taxelor de timbru achitate în dosarele persoanelor juridice aflate în contradictoriu cu Infinity Capital Investments S.A. și
- menținerea unei evidențe a taxelor de timbru achitate în litigiile aflate pe rolul instanțelor de judecată la nivelul Direcției Juridice.

Ca urmare a măsurilor implementate, Societatea nu o să mai aibă înregistrări contabile extrabilanțiere pentru următoarea perioadă de raportare.



23. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

Acțiuni în instanță

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

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

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

Contingente legate de mediu

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

Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.

Cadrul legislativ curent definește principiul "valorii de piață" pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate.

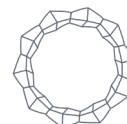
24. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

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

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

- *Demersuri vânzare Construcții Feroviare Craiova (CFED)*

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



24. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

În data de 29.04.2025 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară și Ordinară a Acționarilor Infinity Capital Investments S.A., în cadrul căreia au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

- *Publicarea raportului anual*

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 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