

# SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE

## LA 30 SEPTEMBRIE 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

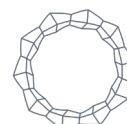
NEAUDITATE



**INFINITY**  
CAPITAL INVESTMENTS

**CUPRINS****SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

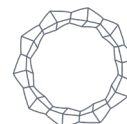
	<b><u>Pag.</u></b>
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	5 - 6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7 - 9
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	10 - 11
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE	12 - 75



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

<i>În Lei</i>	Nota	30 septembrie	30 septembrie
		2025	2024
		Neauditat	Neauditat
<b>Venituri</b>			
Venituri brute din dividende	7	125.477.576	159.470.077
Venituri din dobânzi	8	21.400.186	7.678.558
Venituri din contractele cu clienții	9	115.966.837	259.775.486
Alte venituri operaționale	10	3.193.966	59.152.727
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		1.535.052	862.984
<b>Cheltuieli</b>			
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		1.868.019	3.556.519
Pierderi din deprecierea activelor deținute în vederea vânzării		(1.016.000)	-
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare		1.230.261	(3.295.291)
(Constituirea)/Reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		-	683.122
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea		(13.602.427)	(17.173.433)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	11	(40.573.754)	(51.720.553)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	12	(61.936.562)	(180.778.324)
Alte cheltuieli operaționale	13	(44.435.393)	(79.982.432)
Cheltuieli cu dobânzile		(1.474.785)	(1.965.638)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>107.632.976</b>	<b>156.263.802</b>
Impozitul pe profit	14	(19.170.155)	(13.690.254)
<b>Profit net al perioadei de raportare</b>		<b>88.462.821</b>	<b>142.573.548</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
<b>Elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere</b>			
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit		(18.143.384)	-
Câștig/(Pierdere) netă din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net(ă) de impozitul amânat		537.874.090	764.849.095

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



<i>În Lei</i>	Nota	30 septembrie	30 septembrie
		2025	2024
		Neauditat	Neauditat
<b>Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere</b>		<b>519.730.706</b>	<b>764.849.095</b>
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>519.730.706</b>	<b>764.849.095</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>608.193.527</b>	<b>907.422.643</b>
<b>Profit net aferent:</b>			
Acționarilor Societății mamă		90.179.309	143.716.013
Intereselor care nu controlează		(1.716.488)	(1.142.465)
<b>Profit net total al perioadei de raportare</b>		<b>88.462.821</b>	<b>142.573.548</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei de raportare</b>		<b>608.193.527</b>	<b>907.422.643</b>
Acționarilor Societății mamă		611.394.860	908.978.741
Intereselor care nu controlează		(3.201.333)	(1.556.098)
<b>Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (profit net pe acțiune)</b>	30	<b>0,2127</b>	<b>0,1972</b>
<b>Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)</b>	30	<b>0,3323</b>	<b>0,2285</b>

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 27 Noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte – Director General

Mihai Trifu

Vicepreședinte – Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan

Director Economic

Maria Alexandra Gârzu

Contabil Șef







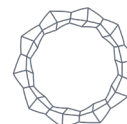
Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**Situația consolidată interimară simplificată a poziției financiare**

În Lei	Nota	30 septembrie	31 decembrie
		2025	2024
		Neauditat	Auditat
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	15	358.939.545	460.076.652
Depozite plasate la bănci		186.956	10.064.955
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	16	8.866.798	7.331.746
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	16	3.419.991.292	2.765.323.707
Active financiare la cost amortizat	17	123.286.550	71.946.420
Stocuri	18	16.487.037	64.986.660
Investiții imobiliare	19	343.794.540	340.772.239
Imobilizări corporale	20	312.700.747	453.035.759
Alte active		9.714.813	6.399.442
Creanțe privind impozitul pe profit curent		-	1.228.193
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	21	107.719.491	14.585.385
<b>Total active</b>		<b>4.701.687.769</b>	<b>4.195.751.158</b>
<b>Datorii</b>			
Împrumuturi	22	-	60.798.798
Dividende de plată	23	50.134.424	50.737.191
Datorii privind impozitul pe profit curent		5.510.558	-
Datorii financiare la cost amortizat	24	15.149.390	29.182.343
Alte datorii	25	4.123.472	14.445.870
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	26	2.173.832	3.096.531
Datorii privind impozitul pe profit amânat	27	340.953.182	274.290.843
Datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării	21	18.694.148	639.648
<b>Total datorii</b>		<b>436.739.006</b>	<b>433.191.224</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	28	43.000.000	47.500.000
Rezerve legale și statutare		39.510.701	39.649.807
Rezultatul reportat		1.286.018.289	1.249.238.092
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozitul amânat		198.893.808	234.008.782
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitul amânat	17	1.707.120.822	1.220.024.498
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților		2.460.883	3.065.370
Alte rezerve	28	935.703.488	917.772.127

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



<i>În Lei</i>	Nota	30 septembrie	31 decembrie
		2025	2024
		Neauditat	Auditat
Acțiuni proprii		(112.425.949)	(117.770.835)
<b>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății mamă</b>		<b>4.100.282.042</b>	<b>3.593.487.841</b>
Interese care nu controlează	29	164.666.721	169.072.093
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>4.264.948.763</b>	<b>3.762.559.934</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>4.701.687.769</b>	<b>4.195.751.158</b>

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 27 Noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte – Director General

Mihai Trifu

Vicepreședinte – Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan

Director Economic

Maria Alexandra Gârzu

Contabil Șef







Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**Situația consolidată interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii**

	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozitul amânat	Rezultat raportat	Rezerve legale și statutare	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	Alte Rezerve	Acțiuni proprii*	Total atribuibl acționarilor Societății mamă	Interese care nu controlează	TOTAL
<b>Sold la 31 decembrie 2024 Auditat</b>	<b>47.500.000</b>	<b>234.008.782</b>	<b>1.220.024.498</b>	<b>1.249.238.092</b>	<b>39.649.807</b>	<b>3.065.370</b>	<b>917.772.127</b>	<b>(117.770.835)</b>	<b>3.593.487.841</b>	<b>169.072.093</b>	<b>3.762.559.934</b>
Profitul net al exercițiului financiar încheiat la 30 septembrie 2025	-	-	-	90.179.309	-	-	-	-	90.179.309	(1.716.488)	88.462.821
<b>Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat raportat ca urmare a derecunoașterii immobilizărilor corporale	-	(10.056.905)	-	11.613.607	-	-	-	-	1.556.702	-	1.556.702
Reevaluare immobilizări corporale	-	(18.143.384)	-	-	-	-	-	-	(18.143.384)	(1.556.702)	(19.700.086)
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	537.802.233	-	-	-	-	-	537.802.233	71.857	537.874.090
(Căștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat raportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	(50.705.909)	50.705.909	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>-</b>	<b>(28.200.289)</b>	<b>487.096.324</b>	<b>62.319.516</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>521.215.551</b>	<b>(1.484.845)</b>	<b>519.730.706</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei de raportare</b>	<b>-</b>	<b>(28.200.289)</b>	<b>487.096.324</b>	<b>152.498.825</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>611.394.860</b>	<b>(3.201.333)</b>	<b>608.193.527</b>
Acțiuni proprii răscumpărate în cursul perioadei de raportare *	-	-	-	-	-	-	-	(112.166.304)	(112.166.304)	-	(112.166.304)
Anulare acțiuni proprii	(4.500.000)	-	-	-	-	-	(109.505.276)	114.005.276	-	-	-
Variații beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	-	-	-	-	3.280.444	-	(8.215)	3.272.229	-	3.272.229
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților	-	-	-	-	-	(3.884.931)	370.802	3.514.129	-	-	-
Transfer la alte rezerve	-	-	-	(127.072.965)	-	-	127.072.965	-	-	-	-
Vânzare de filiale	-	(6.914.685)	-	7.220.867	(278.641)	-	(27.541)	-	-	-	-
Modificări generate de schimbarea procentului de deținere	-	-	-	-	8.532	-	-	-	8.532	(1.204.039)	(1.195.507)
Alte modificări	-	-	-	4.133.470	131.003	-	20.411	-	4.284.884	-	4.284.884
<b>Sold la 30 septembrie 2025 Neauditat</b>	<b>43.000.000</b>	<b>198.893.808</b>	<b>1.707.120.822</b>	<b>1.286.018.289</b>	<b>39.510.701</b>	<b>2.480.883</b>	<b>935.703.488</b>	<b>(112.425.949)</b>	<b>4.100.282.042</b>	<b>164.666.721</b>	<b>4.264.948.763</b>

\* Pentru acțiunile proprii, Infinity Capital Investments S.A. urmează să depună la Autoritatea de Supraveghere Financiară documentația necesară operării diminuării de capital social, conform hotărârilor AGA din 01.10.2025.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 27 Noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

**Sorin – Iulian Ciocă**  
Președinte – Director General

**Mihai Trifu**  
Vicepreședinte – Director General Adjunct

**Emanuel-Valeriu Ștefan**  
Director Economic

**Maria Alexandra Gârzu**  
Contabil Șef

Notele atasate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate



**Situația consolidată interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii**

În lei	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare*	Alte Rezerve	Acțiuni proprii*	Total atribuibil acționarilor Societății mamă	Interese care nu controlează	TOTAL
Sold la 31 Decembrie 2023 Auditat	50.000.000	202.831.910	953.527.939	894.786.724	40.233.147	925.730.600	(63.372.773)	3.003.737.547	170.134.007	3.173.871.554
<b>Rezultatul global aferent perioadei de raportare încheiate la 30 Septembrie 2024</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Profitul net al perioadei de raportare încheiate la 30 Septembrie 2024</b>	-	-	-	143.716.013	-	-	-	143.716.013	(1.142.465)	142.573.548
<b>Alte elemente ale rezultatului global net de impozit</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii immobilizărilor corporale	-	(6.315.182)	-	6.315.182	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	764.849.095	-	-	-	-	764.849.095	(413.633)	764.435.462
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	(16.073.850)	16.073.850	-	-	-	-	-	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	-	(6.315.182)	748.775.245	22.389.032	-	-	-	764.849.095	(413.663)	764.435.462
<b>Total rezultat global aferent perioadei de raportare</b>	-	(6.315.182)	748.775.245	166.105.045	-	-	-	908.656.108	(1.556.098)	907.099.010
Acțiuni proprii răscumpărate în cursul perioadei de raportare	-	-	-	-	-	-	(3.788.114)	3.788.114	-	(3.788.114)
Transfer la alte rezerve	-	-	-	(80.062.265)	-	80.062.265	-	-	-	-
Câștig din vânzarea de subsidiare	-	-	-	49.836.015	-	-	-	49.836.015	-	49.836.015
Vânzare de filiale cu interes minoritar	-	-	-	(37.038.625)	(412.696)	(7.532.308)	-	(44.983.629)	-	(44.983.629)
Modificări generate de schimbarea procentului de deținere	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.635.069)	(12.635.069)
Alte modificări	-	-	-	(8.593.820)	(328.889)	675.041	8.048	(8.239.621)	-	(8.239.621)
<b>Sold la 30 Septembrie 2024 Neauditat</b>	<b>50.000.000</b>	<b>196.516.727</b>	<b>1.702.303.184</b>	<b>985.033.074</b>	<b>39.491.562</b>	<b>998.935.598</b>	<b>(67.152.839)</b>	<b>3.905.127.306</b>	<b>155.942.841</b>	<b>4.061.070.147</b>

\* Pentru acțiunile proprii, Infinity Capital Investments S.A. a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară documentația necesară operării diminuării de capital social, care a fost autorizată în data de 12.09.2024.

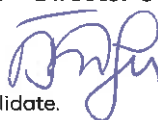
Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 27 Noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

**Sorin – Iulian Cioacă**  
Președinte – Director General

**Mihai Trifu**  
Vicepreședinte – Director General Adjunct

**Emanuel-Valeriu Ștefan**  
Director Economic

**Maria Alexandra Gârzu**  
Contabil Șef

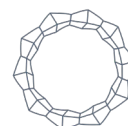


Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**Situația consolidată interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie**

Denumirea elementului	30 septembrie	30 septembrie
	2025	2024
	Neauditat	Neauditat
<b>Activități de exploatare</b>		
<b>Profit net al perioadei de raportare încheiate la</b>	<b>88.462.821</b>	<b>142.573.548</b>
<b>Ajustări:</b>		
Pierderi/(Reluarea) pierderilor din deprecierea activelor financiare	(1.868.019)	(3.556.519)
Pierderi din deprecierea activelor deținute în vederea vânzării	1.016.000	-
Cheltuieli cu deprecierea activelor nefinanciare	(1.230.261)	3.295.291
Cheltuieli cu deprecierea activelor corporale și necorporale	13.602.427	17.173.433
(Câștig)/Pierdere netă din vânzarea imobilizărilor corporale	2.128.643	(6.923.634)
(Câștig)/Pierdere aferentă activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(1.535.052)	(862.536)
Venituri din dividende	(125.477.576)	(159.470.077)
Venituri din dobânzi	(21.400.186)	(7.678.077)
Cheltuieli din dobânzi	1.474.785	1.965.639
Constituiți aferente beneficiilor acordate angajaților	3.280.444	-
Impozit pe profit	19.170.155	13.690.254
(Reluări)/Constituiți de provizioane	-	(683.122)
Câștig aferent perioadei din vânzare de filiale	(1.161.365)	(12.984.284)
Alte ajustări	3.835.051	1.753.362)
<b>Modificări ale activelor și datorii aferente activității de exploatare</b>		
Plăți din depozite constituite pe o perioadă mai mare de 3 luni	9.877.999	(5.009.232)
Numerar și echivalente de numerar clasificat ca active deținute în vederea vânzării	(4.070.802)	-
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(151.604.834)	(66.795.131)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	89.735.921	35.699.176
Modificări ale altor active financiare la cost amortizat	(4.877.168)	35.826.088
Modificări ale stocurilor	45.871.943	26.074.954
Modificări ale altor active	(5.358.165)	(11.992.524)
Modificări ale altor datorii financiare la cost amortizat	(12.130.491)	(153.662)
Modificări ale altor datorii	(7.868.546)	(13.686.411)
Dividende încasate	111.588.069	131.825.124
Dobânzi încasate	18.986.663	7.678.558
Impozitul pe profit plătit aferent rezultatului global	(7.214.997)	(5.111.512)
<b>Numerar net rezultat din activități de exploatare</b>	<b>63.233.459</b>	<b>122.648.224</b>
<b>Activități de investiții</b>		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(2.176.704)	(2.547.719)
Plăți pentru achiziții de investiții imobiliare	(4.810.030)	(4.795.258)
Încasări din vânzarea investițiilor imobiliare	-	-
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale și necorporale	9.153.388	39.947.545



Denumirea elementului	30 septembrie	30 septembrie
	2025	2024
	Neauditat	Neauditat
Încasări din vânzarea filialelor, nete de numerarul vândut	8.705.882	34.277.383
<b>Numerar net utilizat în/din activități de investiții</b>	<b>10.872.536</b>	<b>66.881.951</b>
<b>Activități de finanțare</b>		
Dividende plătite	(183.627)	264.583
Acțiuni proprii răscumpărate	(112.166.304)	(3.780.066)
Modificări ale intereselor care nu controlează, achiziții ale Grupului	(529.478)	(3.459.699)
Plăți aferente contractelor de leasing	(90.110)	(285.577)
Rambursări aferente contractelor de împrumut	28.563.040	(130.778.790)
Trageri aferente contractelor de împrumut	(89.361.838)	110.708.318
Dobânzi plătite aferente contractelor de împrumut	(1.474.785)	(1.965.638)
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>	<b>(175.243.102)</b>	<b>(29.296.869)</b>
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	(101.137.107)	160.233.306
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare</b>	<b>460.076.652</b>	<b>139.020.419</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la finalul perioadei de raportare</b>	<b>358.939.545</b>	<b>299.253.725</b>

Situațiile financiare consolidate interimare simplificade au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 27 Noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Ciocă

Președinte – Director General

Mihai Trifu

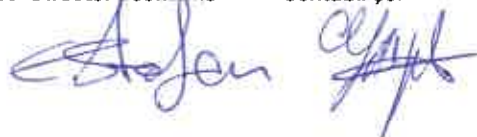
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan

Director Economic

Maria Alexandra Gârzu

Contabil Șef


## 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

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

Societatea se autoadministrează și are sediul în Sector 1, str. Daniel Danielopolu, nr. 2, Etaj 4, cod poștal 014134, București.

Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J1993001210167 și Cod Unic de Înregistrare 4175676, atribut fiscal RO.

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

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

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

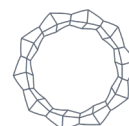
Domeniul principal de activitate este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a.

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

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

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

- administrarea entităților;
  - a) servicii juridice și de contabilitate a fondului;
  - b) cereri de informare din partea clienților;
  - c) controlul respectării legislației aplicabile;
  - d) distribuția veniturilor;
  - e) emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
  - f) ținerea evidențelor.
- activități legate de activele F.I.A., și anume, servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A., administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea F.I.A. și a societăților și a altor active în care a investit.



## 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)

Capitalul social subscris și vărsat este de 43.000.000 lei, divizat în 430.000.000 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 consolidate interimare simplificate la 30 septembrie 2025 („situații financiare interimare”, „situații financiare consolidate interimare”) cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și nu sunt auditate.

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

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 27 Noiembrie 2025.

## 2. BAZELE ÎNTOCMIRII

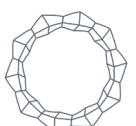
### a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada încheiată la 30 septembrie 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 adoptate de Uniunea Europeană („IAS 34”) și ar trebui citite împreună cu ultimele situații financiare anuale consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024. Aceste Situații financiare consolidate 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, note explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimentele și tranzacțiile care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor din poziția financiară și performanța Grupului de la ultimele situații financiare anuale consolidate.

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

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 Republicată - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare consolidate trimestriale simplificate, în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară adoptate de Uniunea Europeană, în termen de 60 de zile de la închiderea trimestrului.

Evidențele contabile ale Grupului sunt menținute în lei.



## 2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

### a) Declarația de conformitate (continuare)

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

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

### b) Prezentarea situațiilor financiare

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

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

### c) Moneda funcțională și de prezentare

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

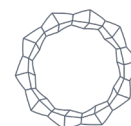
### d) Bazele evaluării

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

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

### e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate în conformitate cu IAS 34 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.



## 2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

### e) Utilizarea estimărilor și judecăților (continuare)

Grupul 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 consolidate interimare simplificate, sunt următoarele:

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 16 și 6);
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea nota 16);
- Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea nota 6).

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

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

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

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

Consiliul General al Consiliului European pentru Risc Sistemic (ESRB) a menționat că riscurile la adresa stabilității financiare în UE rămân ridicate, pe fondul incertitudinilor comerciale continue și al tensiunilor geopolitice accentuate. De asemenea, a menționat că înrăutățirea restricțiilor comerciale ar putea reduce perspectivele de creștere economică, ceea ce ar putea duce la creșterea numărului de insolvențe ale companiilor și la slăbirea bilanțurilor gospodăriilor.<sup>1</sup>

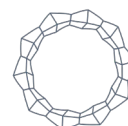
Potrivit datelor publicate de INS, rata anuală a inflației în luna august 2025 comparativ cu luna august 2024 calculată pe baza indicelui armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a fost 8,5%.

Rata medie a modificării prețurilor de consum în ultimele 12 luni (septembrie 2024 – august 2025) față de precedentele 12 luni (septembrie 2023 – august 2024) determinată pe baza IAPC a fost 5,6%. La finalul trimestrului III 2025, capitalizarea bursieră de pe piața principală a Bursei de Valori București a înregistrat o valoare de 448.577.678.509 lei, în creștere cu 28,06% 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 14.049.978.220 lei la 30 septembrie 2025, în creștere cu 5,08% față de 31 decembrie 2024, când a fost înregistrată o valoare de 13.370.486.799 lei.

La 30.09.2025, indicele BET s-a apreciat cu 27,61%, de la 16.720,75 puncte (la 30.12.2024) la 21.337,07 puncte, în timp ce indicele BET-AeRO s-a apreciat cu 8,85%, de la 875,49 puncte (la 30.12.2024) la 952,95 puncte la 30.09.2025.

<sup>1</sup> <https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2025/html/esrb.pr250703-151d0e13da.en.html>



## 2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

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

La 30.09.2025, valoarea portofoliului de acțiuni al Grupului era de 3.419.991.292 lei, în creștere cu 23,67% comparativ cu 31.12.2024 (2.765.323.707 lei).

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

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

## 3. BAZELE CONSOLIDĂRII

### a) Combinări de întreprinderi

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

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

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

(a) totalul dintre:

(i) contravaloarea transferată;

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

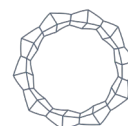
(iii) într-o combinație de întreprinderi realizată în etape, valoarea justă de la data achiziției a participației în capitalurile proprii deținute anterior de către Grup în entitatea achiziționată.

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

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

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

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



### 3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

#### a) Combinări de întreprinderi (continuare)

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

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

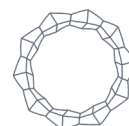
Atunci când contraprestația transferată de Grup într-o combinație de întreprinderi include o contraprestație contingentă, contraprestația contingentă este evaluată la valoarea justă de la data achiziției și inclusă ca parte a contraprestației transferate în cadrul unei combinații de întreprinderi. Modificări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

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

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

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

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



### 3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

#### b) Filiale

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

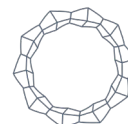
La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

La 30 septembrie 2025 sunt 12 entități asupra cărora Infinity Capital Investments S.A. deține controlul direct, având un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (13 entități la 31 decembrie 2024).

Toate filialele Societății la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024 au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Lista filialelor la data de 30 septembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024, este următoarea:

Nr. crt.	Numele companiei	Adresa	Numărul de înregistrare	Nr. la Registrul Comerțului	Procent deținut de INFINITY la 30.09.2025	Procent deținut de INFINITY la 31.12.2024
1	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.*	BUCUREȘTI, DANIEL DANIELOPOLU NR. 2, SECTOR 1	46979099	J2022020021409	99,99%	99,99%
2	VOLTALIM S.A.	CRAIOVA, B-DUL DECEBAL 120 A, Județ DOLJ	12351498	J16/698/1999	99,55%	99,55%
3	MERCUR S.A.	CRAIOVA, CALEA UNIRII 14, Județ DOLJ	2297960	J16/91/1991	97,86%	97,86%
4	LACTATE NATURA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL INDEPENDENȚEI 23, Județ DÂMBOVIȚA	912465	J15/376/91	93,70%	93,70%
5	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, STR. ION MINULESCU 67-93, SECTOR 3	350944	J40/173/1991	93,70%	93,70%
6	ARGUS S.A. **	CONSTANȚA, INDUSTRIALĂ 1, Județ CONSTANȚA	1872644	J13/550/1991	91,42%	91,42%
7	GEMINA TOUR S.A.	RM. VÂLCEA, ȘTIRBEI VODĂ 103, Județ VÂLCEA	1477750	J38/876/1991	88,29%	88,29%
8	ALIMENTARA S.A.	SLATINA, ARINULUI 1, Județ OLT	1513357	J28/62/1991	89,12%	85,23%
9	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VÂLCII 28A, Județ DOLJ	2292068	J16/2209/1991	77,50%	77,50%
10	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECTOR 4	7965688	J40/10717/1995	74,79%	71,30%
11	TURISM S.A. PUCIOASA	PUCIOASA, REPUBLICII 110, Județ DÂMBOVIȚA	939827	J15/261/1991	69,22%	69,22%
12	ELECTROMAGNETICA S.A.***	BUCUREȘTI, CALEA RAHOVEI, NR. 266-268	414118	J40/19/1991	65,45%	65,45%
13	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL LIBERTĂȚII NR. 1, Județ DÂMBOVIȚA	10108620	J15/11/1998	-	99,99%



### 3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

#### ● Filiale (continuare)

\* Gravity Capital Investments S.A. are următoarele dețineri la 30 septembrie 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 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024:

- Comcereal S.A. Tulcea – 95,36%;
- Aliment Murfatlar S.R.L. este deținut în proporție de 0% la 30 septembrie 2025 și 14% la 31 decembrie 2024.

\*\*\* Electromagnetica S.A. are următoarele dețineri la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024:

- Electromagnetica Prestserv S.R.L. – la 30.09.2025, această filială a fost dizolvată, iar la 31.12.2024 deținerea era de 100%;
- Electromagnetica Fire S.R.L. – la 30.09.2025, această filială a fost dizolvată, iar la 31.12.2024 deținerea era de 100%;
- Procetel S.A. – 96,55%.

Argus Trans S.R.L. este deținut - 100% de Voltalim S.A. la 30 septembrie 2025 și 100% de către Argus S.A. la 31 decembrie 2024.

Aliment Murfatlar S.R.L. este deținut în proporție de 100% de către filialele Infinity Capital Investments S.A. la 30 septembrie 2025 și la 31 decembrie 2024, respectiv:

- Argus S.A. – 0% la 30 septembrie 2025 (14% la 31 decembrie 2024);
- Voltalim S.A. – 100% la 30 septembrie 2025 (59% la 31 decembrie 2024);
- Flaros S.A.- 0% la 30 septembrie 2025 (27% la 31 decembrie 2024);

La 30 septembrie 2025, activul total al societăților cuprinse în perimetrul de consolidare al Grupului au o pondere de 21,68% în activul total al Grupului (31 decembrie 2024: 25,98%) iar activele nete reprezintă 21,42% în activul net al Grupului (31 decembrie 2024: 24,09%) și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

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

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

#### c) Entitățile asociate

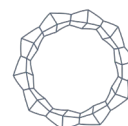
Entitățile asociate sunt acele societăți în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

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

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 – „Investiții în entități asociate și asocierile în participație”, Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024.

#### d) Tranzacții eliminate la consolidare

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



#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile semnificative aplicate în aceste situații financiare consolidate interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare consolidate anuale ale Grupului 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 consolidate interimare simplificate.

##### Noi standarde și amendamente

##### ***Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente care au intrat în vigoare în anul curent***

Grupul a aplicat începând cu 1 ianuarie 2025 amendamentele la IAS 21 „Lipsa convertibilității” emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB). Adoptarea acestor amendamente nu a avut un impact semnificativ asupra informațiilor financiare sau prezentărilor care trebuie incluse în aceste situații financiare consolidate interimare simplificate.

##### ***Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente, dar care nu au intrat încă în vigoare***

La data aprobării acestor situații financiare, Grupul nu a aplicat următoarele standarde de contabilitate IFRS modificate care au fost emise, dar nu au intrat încă în vigoare:

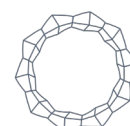
Standard	Titlu	Data intrării în vigoare stabilită de IASB
Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7	Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare; Contracte care fac referire la electricitatea dependentă de natură	1 ianuarie 2026
IFRS 18	Prezentare și informații de furnizat în situațiile financiare	1 ianuarie 2027
IFRS 19	Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat	1 ianuarie 2027
Amendamente la IFRS 10 și IAS 28	Vânzarea sau aportul de active între un investitor și asociatul sau asocierea sa în participație	Emis de IASB, dar neadoptat de UE
IFRS 14	Conturi reglementare de amânare	Emis de IASB, dar neadoptat de UE

Grupul anticipează că adoptarea standardelor menționate mai sus nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioadele viitoare.

#### 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

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



## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

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.

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

Principalele riscuri identificate în activitatea Grupului sunt:

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

### a) Riscul de piață

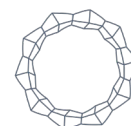
Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Grupul monitorizează riscul de piață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

Grupul este expus la următoarele riscuri de piață:

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

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

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



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

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

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AeRO – sistem alternativ de tranzacționare) la 30 septembrie 2025 reprezintă 98,30% din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat (31 decembrie 2024: 99,79%).

La data de 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024, Grupul are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 30 septembrie 2025		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2024	
	(lei)	%	(lei)	%
<b>Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului (în ordine descrescătoare):</b>				
finanțe, bănci	1.691.682.030	49,34	1.393.727.033	50,27
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	706.423.172	20,60	520.330.251	18,77
intermedieri financiare	530.186.788	15,46	487.362.677	17,58
industrie farmaceutică	225.687.631	6,58	223.938.115	8,08
transport energie și gaze	218.096.256	6,36	137.455.868	4,95
alte activități de asigurări (exceptând asigurările de viață)*	48.240.471	1,41	-	-
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	274.592	0,01	5.740.754	0,21
industria electronică, electrotehnică	1.753.380	0,05	3.104.752	0,11
industria constructoare de mașini și prelucrare	1.032.770	0,03	956.010	0,03
Altele	5.481.000	0,16	39.993	0,001
<b>TOTAL</b>	<b>3.428.858.090</b>	<b>100,00</b>	<b>2.772.655.453</b>	<b>100,00</b>

\* În această categorie este inclusă societatea PAID S.A. care a intrat în portofoliul Grupului în luna septembrie 2025.

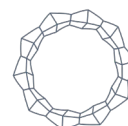
Din analiza datelor prezentate mai sus, la 30 septembrie 2025, Grupul deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 49,34% din total portofoliu, în ușoară scădere față de 31 decembrie 2024, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 50,27%.

Infinity Capital Investments S.A. (Societatea mamă) a achiziționat 15% din capitalul social al societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor (PAID) S.A. la un cost de 18.689.063 RON, 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. la un cost de 18.937.861 RON în urma participării la două licitații organizate de CITY INSURANCE S.A. și de Carpatica Asig S.A.

În data de 10.09.2025, Societatea a înregistrat din partea Autorității de Supraveghere Financiară Decizia nr. 877/09.09.2025, Decizia nr. 878/09.09.2025 și Decizia nr. 879/09.09.2025, după cum urmează:

- prin Decizia nr. 877/09.09.2025 s-a aprobat dobândirea de către societatea Infinity Capital Investments S.A., împreună cu persoana cu care acționează concertat, respectiv societatea Gravity Capital Investments S.A., a calității de acționari semnificativi ai societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A., prin achiziționarea în mod concertat a unei participații calificate directe/indirecte reprezentând 26% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot ale acesteia;



## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

### a) Riscul de piață (continuare)

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

- prin Decizia nr. 878/09.09.2025 s-a aprobat societatea Infinity Capital Investments S.A., cu sediul în mun. București, str. Daniel Danielopolu nr. 2 et. 4 sector 1, având numărul de înregistrare la Oficiul National al Registrului Comerțului J1993001210167 și codul unic de înregistrare 4175676, în calitate de acționar semnificativ al societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A., prin achiziționarea în mod individual a unei participații calificate directe de 15% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot ale acesteia;

- prin Decizia nr. 879/09.09.2025 societatea Gravity Capital Investments S.A., cu sediul în mun. București, str. Daniel Danielopolu nr. 2 et. 2 sector 1, având numărul de înregistrare la Oficiul National al Registrului Comerțului J2022020021409 și codul unic de Înregistrare 46979099, în calitate de acționar semnificativ al societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A., prin achiziționarea în mod individual a unei participații calificate directe de 11% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot ale acesteia.

În data de 15.09.2025, Infinity Capital Investments S.A. și filiala Gravity Capital Investments S.A. au fost înscrise în registrul acționarilor societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A., în calitate de acționari ai acestei companii.

#### Riscul valutar

Riscul valutar este riscul de pierderi rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Grup în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții.

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

La 30 septembrie 2025, Grupul (prin intermediul filialelor sale Electromagnetica S.A., Flaros S.A. și Gravity Real Estate One S.R.L.) deținea active financiare la cost amortizat denominate în euro (20.000.000 obligațiuni emise de PK Development Holding S.A.), în valoare totală de 103.316.056 lei, care reprezintă 2,64% din total active financiare.

De asemenea, Grupul deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund, în valoare totală de 874.238 lei (echivalent 172.057 EURO).

Disponibilitățile în valută erau de 3.269.789 lei reprezentând 0,91% din total disponibilități (31 decembrie 2024: 4.192.691 lei reprezentând 0,89% din total disponibilități).

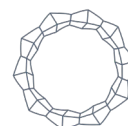
În condițiile în care majoritatea activelor Grupului sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea Grupului. Aceste fluctuații au influență în cazul evaluării investițiilor de tipul obligațiunilor, unităților de fond, depozitelor în valută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

Grupul a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. Grupul nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.

Având în vedere expunerile limitate ale Grupului la 30 septembrie 2025 pe active financiare în valută (2,76% din totalul activelor financiare și 0,2% la 31 decembrie 2024) și datoriile financiare în valută (0,02% din totalul datoriilor financiare și 0,008% la 31 decembrie 2024), riscul valutar la nivel de Grup este scăzut.

Investițiile în instrumente financiare în valută sunt în atent monitorizate și se iau măsuri de rebalansare a portofoliului, în funcție de evoluția prognozată a cursului valutar.

La 30 septembrie 2025, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

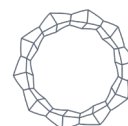


**5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**
**a) Riscul de piață (continuare)**

 • **Riscul valutar (continuare)**

Activele și datoriile financiare ale Grupului în lei și valute la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024 sunt prezentate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	<b>Valoare contabilă la</b>			
	<b>30 septembrie 2025</b>	<b>LEI</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
<b>30 septembrie 2025</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	358.939.545	355.669.756	3.267.385	2.404
Depozite plasate la bănci	186.956	186.956	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	8.866.798	7.992.560	874.238	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.419.991.292	3.419.991.292	-	-
Active financiare la cost amortizat	123.286.550	19.674.084	103.461.988	150.478
<b>Total active financiare</b>	<b>3.911.271.141</b>	<b>3.803.514.648</b>	<b>107.603.611</b>	<b>152.882</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Împrumuturi	-	-	-	-
Dividende de plată	50.134.424	50.134.424	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	15.149.390	15.136.902	12.488	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>65.283.814</b>	<b>65.271.326</b>	<b>12.488</b>	<b>-</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>3.845.987.327</b>	<b>3.738.243.322</b>	<b>107.591.123</b>	<b>152.882</b>
<b>Valoare contabilă la</b>				
<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>LEI</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
<b>31 decembrie 2024</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	460.076.652	455.883.961	4.182.683	10.008
Depozite plasate la bănci	10.064.955	10.064.955	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.331.746	6.306.357	1.025.389	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.765.323.707	2.765.323.707	-	-
Active financiare la cost amortizat	71.946.420	70.512.939	1.338.211	95.270
<b>Total active financiare</b>	<b>3.314.743.480</b>	<b>3.308.091.919</b>	<b>6.546.283</b>	<b>105.278</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Împrumuturi	60.798.798	60.798.798	-	-
Dividende de plată	50.737.191	50.737.191	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	29.182.343	29.171.712	10.631	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>140.718.332</b>	<b>140.707.701</b>	<b>10.631</b>	<b>-</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>3.174.025.148</b>	<b>3.167.384.218</b>	<b>6.535.652</b>	<b>105.278</b>



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

 • *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 datorii financiare purtătoare de dobânzi variabile.

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt la 30 septembrie 2025.

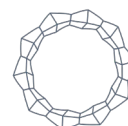
Grupul urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

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

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

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

În LEI	Valoare contabilă la 30 septembrie 2025						fără risc de dobândă
	<1 lună	1-3 luni	3-6 luni	3-12 luni	>1 an		
<b>30 septembrie 2025</b>							
<b>Active financiare</b>							
Numerar și echivalente de numerar	358.939.545	322.187.461	18.429.513	-	-	-	18.322.571
Depozite plasate la bănci	186.956	-	186.956	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	8.866.798	-	-	-	-	-	8.866.798
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.419.991.292	-	-	-	-	-	3.419.991.292
Active financiare la cost amortizat	123.286.550	-	-	-	-	101.622.001	21.664.549
<b>Total active financiare</b>	<b>3.911.271.141</b>	<b>322.187.461</b>	<b>18.616.469</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101.622.001</b>	<b>3.468.845.210</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Împrumuturi	-	-	-	-	-	-	-
Dividende de plată	50.134.424	-	-	-	-	-	50.134.424
Datorii financiare la cost amortizat	15.149.390	196.540	-	-	-	-	14.952.850
<b>Total datorii financiare</b>	<b>65.283.814</b>	<b>196.540</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65.087.274</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>3.845.987.327</b>	<b>321.990.921</b>	<b>18.616.469</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101.622.001</b>	<b>3.403.757.936</b>



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

- *Riscul de rată a dobânzii (continuare)*

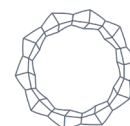
În LEI	Valoare contabilă la 31 decembrie						fără risc de dobândă
	2024	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	>1 an	
<b>31 decembrie 2024</b>							
<b>Active financiare</b>							
Numerar și echivalente de numerar	460.076.652	412.274.366	39.382.014	-	-	-	8.420.272
Depozite plasate la bănci	10.064.955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

**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

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

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



## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

### b) Riscul de credit (continuare)

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

Având în vedere deținerea obligațiunilor emise de PK Development Holding S.A. (fara rating la 30 septembrie 2025), grupul evaluează riscul de credit aferent obligațiunilor pe baza situației financiare a emitentului, a istoricului de plată, precum și a gradului de acoperire cu garanții („Loan to Value”). Pe baza analizei efectuate la 30 septembrie 2025, Grupul nu a identificat o creștere semnificativă a riscului de credit de la data subscrierii.

De asemenea, obligațiunile emise de PK Development Holding S.A. sunt garantate cu:

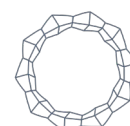
- ipoteca imobiliară de rang 1 asupra imobilului aferent Mall-ului situat la adresa Șoseaua Păcurari 121, Mun. Iași, Județul Iași („Mall Moldova”) și a unor imobile (terenuri și construcții adiacente acestuia), aflate în proprietatea Ermes Holding S.R.L., cu sediul în str. Barbu Văcărescu nr. c201, etaj 11, biroul nr. 25, Sector 2, București, având codul unic de înregistrare 17852937 și numărul de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului – J2005013786400;
- două bilete la ordin emise în alb de către emitentul obligațiunilor.

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

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

În ceea ce privește disponibilul bănesc al Grupului, expunerile principale sunt alocate între Banca Transilvania, cea mai importantă instituție bancară din sistem, BCR și Raiffeisen Bank. Rating-urile asociate acestor bănci sunt prezentate în tabelul de mai jos:

În LEI	Rating	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	1.243.861	389.859.100
EximBank			
Banca Transilvania	Fitch: BBB-	345.052.449	41.314.445
B.R.D. - Group Societe Generale	Fitch: BBB+	100.735	499.695
Raiffeisen Bank	Moody's: Baa1	138.222	205.603
BCR	Fitch: BBB+	9.737.987	26.946.467
Libra Bank	Fitch: BB-	2.346.894	-
Garanti Bank	Fitch: BB	-	9.559.046
Vista Bank	Fără rating	-	231
CEC Bank	Fitch: BB	1.105	-
OTP Bank	Fără rating	-	1.645.041
Trezorerie	Fitch: BBB- (ratingului suveran)	424.399	48.558



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

<b>Total disponibilități la bănci, din care:</b>	<b>359.045.652</b>	<b>470.078.186</b>
<i>Conturi curente</i>	19.954.582	460.076.651
<i>Depozite plasate la bănci</i>	339.091.070	10.064.956
Numerar	-	63.421
<b>Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci</b>	<b>359.126.501</b>	<b>470.141.607</b>
<b>Pierdere de credit așteptată</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total numerar și echivalente de numerar și depozite plasate la bănci</b>	<b>359.126.501</b>	<b>470.141.607</b>

**Active financiare la cost amortizat**

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
<i>Obligațiuni la cost amortizat</i>	<b>104.162.551</b>	-
<i>Minus Pierdere de credit așteptată</i>	<i>(846.495)</i>	-
Alte active financiare la cost amortizat	29.892.754	95.206.692
<i>Minus Pierdere de credit așteptată</i>	<i>(9.922.260)</i>	<i>(23.260.272)</i>
<b>Total active financiare la cost amortizat</b>	<b>123.286.550</b>	<b>71.946.420</b>

Principalele ipoteze și fapte ce au stat la baza estimării pierderii de credit așteptate la 30 septembrie 2025 pentru activele la cost amortizat sunt următoarele:

- estimarea unei probabilități de nerambursare pe baza informațiilor publice disponibile cu privire la ratele medii de neperformanță;
- determinarea pierderii în caz de nerambursare pe baza estimării valorii recuperabile a garanțiilor imobiliare constituite ca garanție în favoarea Grupului;
- valoarea în timp a banilor;
- determinarea unei valori obiective a pierderii de credit așteptate prin considerarea unei probabilități ponderate a unor serii de rezultate posibile.

Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 30 septembrie 2025, riscul de credit se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

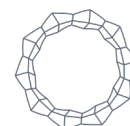
**c) Riscul de lichiditate**

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

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

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

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

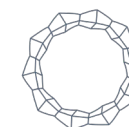


**5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**
**c) Riscul de lichiditate (continuare)**

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

În LEI	Valoare contabilă la 30 septembrie 2025						Fără maturitate prestabilă
	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	>1 an		
<b>30 septembrie 2025</b>							
<b>Active financiare</b>							
Numerar și echivalente de numerar	340.510.032	18.429.513	-	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci	-	186.956	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	8.866.798
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	3.419.991.292
Alte financiare la cost amortizat	4.986.259	954.212	448.564	1.190.849	105.300.332	10.406.334	
<b>Total active financiare</b>	<b>3.911.271.141</b>	<b>345.496.291</b>	<b>19.570.681</b>	<b>448.564</b>	<b>1.190.849</b>	<b>105.300.332</b>	<b>3.439.264.424</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Împrumuturi	-	-	-	-	-	-	-
Dividende de plată	4.282.671	-	-	-	-	-	45.851.753
Datorii financiare la cost amortizat	6.492.399	1.832.268	1.052.828	1.052.828	1.898.871	2.820.196	
<b>Total datorii financiare</b>	<b>10.775.070</b>	<b>1.832.268</b>	<b>1.052.828</b>	<b>1.052.828</b>	<b>1.898.871</b>		<b>48.671.949</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>3.845.987.327</b>	<b>334.721.220</b>	<b>17.738.413</b>	<b>(604.264)*</b>	<b>138.021</b>	<b>103.401.461</b>	<b>3.390.592.476</b>

\* Poziția netă negativă pentru banda de scadență 3-6 este nesemnificativă, fiind acoperită de excendentul de lichiditate cumulativ.

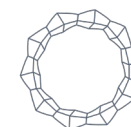


**5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**
**c) Riscul de lichiditate (continuare)**

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

\* Pozițiile nete negative înregistrate pe categoriile de lichiditate 3-6luni și 6-12 luni sunt influențate de împrumuturile bancare ale Argus S.A. Acestea vor fi gestionate de Argus și de către Grup, în funcție de nevoile de lichiditate de la momentul respectiv.

Lichiditatea Grupului cumulată pe primul semestru al anului 2025 și pe întregul an 2024 este pozitivă și în consecință acoperă nevoile de lichiditate din perioada 3-12 luni.



## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

### d) Riscul operațional

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

În categoria riscului operațional se urmăresc:

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

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

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

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

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expus, Grupul 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.

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

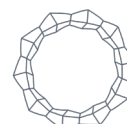
Obiectivul principal al Grupului este continuitatea activității în scopul creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate.

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

### e) Riscul legat de durabilitate

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

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



**5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**
**f) Adecvarea capitalurilor**

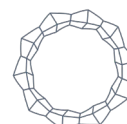
Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital în scopul susținerii dezvoltării continue a Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 30 septembrie 2025, capitalurile proprii ale acționarilor Societății mamă sunt de 4.097.275.260 lei (31 decembrie 2024: 3.593.487.841 lei). Grupul nu face obiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului, cu excepția societății mamă.

**6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE**
**Clasificări contabile și valori juste**

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 30 septembrie 2025, astfel:

În LEI	Valoarea justă		Cost amortizat	Valoarea contabilă totală	Valoare Justă
	prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere			
Numerar și echivalente de numerar	-	-	358.939.545	358.939.545	358.939.545
Depozite plasate la bănci	-	-	186.956	186.956	186.956
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	8.866.798	-	8.866.798	8.866.798
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.419.991.292	-	-	3.419.991.292	3.419.991.292
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	123.286.550	123.286.550	123.286.550
<b>Total active financiare</b>	<b>3.419.991.292</b>	<b>8.866.798</b>	<b>482.413.051</b>	<b>3.911.271.141</b>	<b>3.911.271.141</b>
Împrumuturi	-	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	50.134.424	50.134.424	50.134.424
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	15.149.390	15.149.390	15.149.390
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65.283.814</b>	<b>65.283.814</b>	<b>65.283.814</b>



**6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)**

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

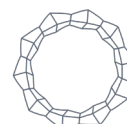
În LEI	Valoarea justă			Valoarea contabilă totală	Valoare Justă
	prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Cost amortizat		
Numerar și echivalente de numerar	-	-	460.076.652	460.076.652	460.076.652
Depozite plasate la bănci	-	-	10.064.955	10.064.955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

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

**7. VENITURI DIN DIVIDENDE**

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiate la 30 septembrie 2025 au fost de 10% și zero (30 septembrie 2024: 8% și zero). Veniturile din dividende, în principal, pe contribuitori se prezintă astfel:

În LEI	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	29.193.312	57.807.584
OMV PETROM S.A.	27.988.269	42.650.077
BANCA TRANSILVANIA S.A.	57.220.822	35.255.664
ANTIBIOTICE S.A.	1.798.264	16.375.258
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	2.898.112	2.633.808



**7. VENITURI DIN DIVIDENDE (continuare)**

S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	4.204.414	1.362.542
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	-	1.076.682
HIDROELECTRICA S.A.	404.500	629.550
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	1.291.815	373.422
DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	270.739	160.918
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	69.446	230.668
ELBA S.A.	123.203	118.470
Altele	14.678	795.434
<b>Total</b>	<b>125.477.576</b>	<b>159.470.077</b>

**8. VENITURI DIN DOBÂNZI**

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	18.861.861	7.678.558
Venituri din dobânzi – obligațiuni	2.538.325	-
<b>Total</b>	<b>21.400.186</b>	<b>7.678.558</b>

**9. VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIENȚII**

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
Venituri din vânzarea produselor finite	69.545.208	185.626.602
Venituri din vânzarea mărfurilor	2.171.448	26.986.798
Venituri din închirieri spații comerciale	34.429.640	34.097.317
Venituri din prestări servicii	9.820.541	13.064.770
<b>Total</b>	<b>115.966.837</b>	<b>259.775.487</b>

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

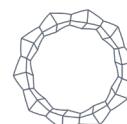
Majoritatea contractelor de vânzare ale Grupului sunt semnate cu clienți din România la 30 septembrie 2025 și 30 septembrie 2024.

Momentul recunoașterii veniturilor din contractele cu clienții la 30 septembrie 2025 și 30 septembrie 2024 se prezintă astfel:

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
Venituri din vânzări de bunuri transferate la un moment dat	71.716.656	188.369.171
Venituri din vânzări de bunuri transferate în timp	-	24.244.229
Venituri din servicii transferate la un moment dat	6.175.326	10.984.334
Venituri din servicii transferate în timp	38.074.855	36.177.753
<b>Total</b>	<b>115.966.837</b>	<b>259.775.487</b>

**10. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE**

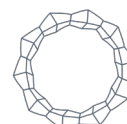
<i>În LEI</i>	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
Alte venituri operaționale	1.828.661	44.408.561
Venituri din subvenții/granturi	18.909	30.907
Alte venituri financiare nete	1.162.450	12.984.283
Câștiguri din vânzarea filialelor după impozitul pe profit	183.946	1.728.976
<b>Total</b>	<b>3.193.966</b>	<b>59.152.727</b>



**11. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE**

În LEI

	30 septembrie 2025		30 septembrie 2024	
	Număr beneficiari	Suma (lei)	Număr beneficiari	Suma (lei)
<b>Remunerații fixe</b>				
Consiliul de Administrație	39	2.728.750	43	2.949.869
Conducere efectivă (superioară)	13	4.559.976	14	3.316.370
Personal cu atribuții de control	4	428.231	4	432.250
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	4	921.424	4	1.596.448
Salariați	391	28.070.706	616	42.171.576
<b>Total remunerații fixe</b>		<b>36.709.087</b>		<b>50.466.514</b>
<b>Remunerații variabile</b>				
Consiliul de Administrație	8	1.215.390	8	1.259.147
Conducere efectivă (superioară)	4	1.736.200	4	1.105.415
Personal cu atribuții de control	4	341.832	4	262.872
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	4	838.963	4	410.937
Salariați	89	2.058.396	99	2.483.683
<b>Total remunerații variabile</b>		<b>6.190.781</b>		<b>5.522.054</b>
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților		3.280.443		-
Contribuții sociale și asimilate		-		-
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială		1.487.751		1.264.222
Cheltuieli/venituri nete din provizioane aferente concediilor de odihnă neefectuate		(162.122)		(1.303.248)
Cheltuieli cu provizioanele pentru stimulente		(6.932.186)		(4.228.988)
<b>Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate</b>		<b>40.573.754</b>		<b>51.720.553</b>
			<b>30 septembrie 2025</b>	<b>30 septembrie 2024</b>
Personal cu contract de mandat			43	46
Salariați cu studii superioare			117	179
Salariați cu studii medii			210	307
Salariați cu studii generale			67	136
<b>Total</b>			<b>437</b>	<b>668</b>



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

În perioada 1 ianuarie 2025 - 30 septembrie 2025, numărul mediu de salariați a fost de 454 (1 ianuarie 2024 - 30 septembrie 2024: 452), iar efectivul de salariați înregistrați la 30 septembrie 2025 a fost de 437 (30 septembrie 2024: 668).

Grupul face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.

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

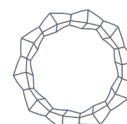
**12. CHELTUIELI CU MATERIILE PRIME, MATERIALELE ȘI MĂRFURILE**

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2025</b>	<b>30 septembrie 2024</b>
Cheltuieli privind materiile prime și materialele	45.403.605	151.610.052
Cheltuieli privind mărfurile	16.532.957	29.168.272
<b>Total</b>	<b>61.936.562</b>	<b>180.778.324</b>

**13. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE**

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2025</b>	<b>30 septembrie 2024</b>
Cheltuieli cu prestațiile externe	18.781.945	15.921.485
Cheltuieli cu energia și apa	9.250.449	14.862.269
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	2.392.389	1.943.088
Cheltuieli cu impozitele și taxele	8.039.018	8.391.918
Pierderi/(Câștiguri) din vânzarea imobilizărilor necorporale și corporale	2.010.695	-
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	481.866	488.529
Alte cheltuieli operaționale	3.479.031	38.375.143
<b>Total</b>	<b>44.435.393</b>	<b>79.982.432</b>

Cheltuielile cu prestațiile externe cuprind, în principal, cheltuielile de consultanță (reprezentare legală și consiliere în activități de investire), servicii speciale prestate de terți (servicii pază și monitorizare, prevenire și protecție împotriva incendiilor și similare etc.), cheltuieli cu asigurările, întreținere și reparații executate de terți, etc.



**14. IMPOZITUL PE PROFIT**

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2025</b>	<b>30 septembrie 2024</b>
<b>Impozit pe profit curent</b>		
Impozit pe profit curent	6.198.786	2.841.328
Impozitul pe dividende (10% 2025/8% 2024)	12.220.424	11.269.244
<b>Impozitul pe profit amânat</b>	-	-
Datorii aferente participării la profit și altor beneficii	970.201	-
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	(1.227.845)	-
Stocuri	(197.559)	-
Alte elemente (inclusiv impact pierdere fiscală)	777.275	(420.318)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și alte datorii	428.873	-
<b>Total</b>	<b>19.170.155</b>	<b>13.690.254</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>107.632.976</b>	<b>156.263.802</b>
<b>Impozit în conformitate cu rata de impozitare a Grupului (16%)</b>	<b>17.221.276</b>	<b>25.002.208</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Cheltuielilor nedeductibile	11.079.953	5.263.820
Veniturilor neimpozabile	(23.882.900)	(27.424.700)
Înregistrarea diferențelor temporare din investiții imobiliare și altor elemente	814.386	(420.318)
Impozitul pe dividende (10% 2025/8% 2024)	12.220.424	11.269.244
Alte elemente	1.717.016	-
Efectul diferitelor rate de taxare	-	-
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>19.170.155</b>	<b>13.690.254</b>

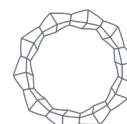
La 30 septembrie 2025, cheltuielile nedeductibile asupra cărora a fost calculat impozitul pe profit includ în principal cheltuieli aferente veniturilor neimpozabile.

**15. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Numerar în casierie	80.849	63.421
Conturi curente la bănci	19.954.582	7.975.744
Depozite plasate la bănci cu o scadență inițială mai mică de 3 luni	338.904.114	452.037.487
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>	<b>358.939.545</b>	<b>460.076.652</b>
Pierdere de credit așteptată aferentă conturilor curente și depozitelor plasate la bănci cu o scadență mai mică de 3 luni	-	-
<b>Total numerar și echivalente de numerar</b>	<b>358.939.545</b>	<b>460.076.652</b>

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



**16. ACTIVE FINANCIARE**

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

Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024 se prezintă astfel:

<i>În LEI</i>	<b>Valoarea de piață 30 septembrie 2025</b>	<b>Valoarea pe piață 31 decembrie 2024</b>
- Unități de fond	8.866.798	7.331.746
<b>Total</b>	<b>8.866.798</b>	<b>7.331.746</b>

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. Valoarea acestor unități de fond în portofoliul Grupului este prezentată la valoarea activului net contabil al fiecărui fond în ultima zi a lunii, informații disponibile pe pagina de web a fiecărui fond. Răscumpărarea acestor unități de fond se realizează în mod continuu, fără a fi impuse condiții de răscumpărare. În baza acestor caracteristici investițiile în unitățile de fond au fost clasificate ca investiții de nivel 1.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru perioadele de raportare încheiate la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024 este prezentată în tabelul următor:

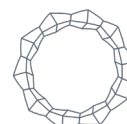
**Mișcare Valoare Justă aferentă investițiilor financiare  
evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>1 Ianuarie</b>	<b>7.331.746</b>	<b>6.621.169</b>
Achiziții	-	-
Vânzări	-	-
Variația netă de valoare justă	1.535.052	998.279
<b>30 septembrie</b>	<b>8.866.798</b>	<b>7.619.445</b>

- *Active măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global*

La data de 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024, structura portofoliului Grupului în funcție de piața pe care s-a tranzacționat a fost următoarea:

<i>În LEI</i>	<b>Valoarea pe piață 30 septembrie 2025</b>	<b>Valoarea pe piață 31 decembrie 2024</b>
<b>Acțiuni măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>3.419.991.292</b>	<b>2.765.323.707</b>



**16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

- *Active măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)*

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

	2025	2024
<b>1 Ianuarie</b>	<b>2.765.323.707</b>	<b>2.429.667.571</b>
Achiziții	113.977.910	66.705.560
Vânzări	(89.735.921)	(36.382.266)
Reclasificare active în vederea vânzării	-	(6.709.946)
Variația de valoare justă	630.425.596	794.439.918
<b>30 septembrie</b>	<b>3.419.991.292</b>	<b>3.247.720.837</b>

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

Intrările de acțiuni în primele 9 luni ale anului 2025 au fost în sumă de 113,98 mil. lei și reprezintă achiziția de acțiuni de pe piața de capital la OMV Petrom S.A. (28,46 mil. lei), Banca Transilvania S.A. (47,89 mil. lei) și la Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A. (37,63 mil. lei).

Valoarea de vânzare a acțiunilor în primele 9 luni ale anului 2025 a fost în sumă de 89,74 mil. lei și reprezintă în principal valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Grupului: C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. (63,44 mil. lei), Evergent Investments S.A. (0,69 mil. lei), Banca Transilvania S.A. (7,43 mil. lei), OMV Petrom S.A. (3,18 mil. lei) și B.R.D.-Group Societe Generale S.A. (0,35 mil. lei).

Intrările de acțiuni în primele 9 luni ale anului 2024 au fost în sumă de 66,8 mil. lei și reprezintă în principal achiziția de acțiuni de pe piața de capital la Lion Capital S.A.

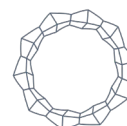
Valoarea de vânzare a acțiunilor în primele 9 luni ale anului 2024 a fost în sumă de 36,38 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Grupului: C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. (34,86 mil. lei), Banca Transilvania (1,01 mil. lei), U.C.M. Reșița S.A. (0,21 mil. lei), Evergent Investments S.A. (0,17 mil. lei), Biroul de Investiții Regional Oltenia S.A. (0,1 mil. lei) și Altur S.A. (0,03 mil. lei).

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

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

Valoarea de piață la 30 septembrie 2025 a primilor 10 emitenți din portofoliul Grupului reprezintă 98,38% din valoarea totală a activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global ale Grupului.

Companie	Valoare de piață 30 septembrie 2025	Procent
	- LEI -	
BANCA TRANSILVANIA S.A.	1.120.445.884	32,76
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	571.178.722	16,70
OMV PETROM S.A.	549.134.033	16,06
LION CAPITAL S.A.	342.039.586	10,00
ANTIBIOTICE S.A.	225.687.631	6,60
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	218.096.256	6,38



**16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**
**Active măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)**

S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	157.289.139	4,60
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	140.327.113	4,10
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	35.001.068	1,02
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	5.481.000	0,16
<b>Total</b>	<b>3.364.680.433</b>	<b>98,38</b>
<b>Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>3.419.991.292</b>	

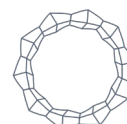
Valoarea de piață la 31 decembrie 2024 a primilor 10 emitenți din portofoliul Grupului reprezintă 99,49% din valoarea totală a activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global ale Grupului.

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

- ***Ierarhia valorilor juste***

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

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: estimarea valorii juste include date de intrare 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.



**16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

**30 septembrie 2025**

<i>În LEI</i>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
Active financiare măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	8.866.798	-	-	8.866.798
Active financiare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.367.037.325	-	52.953.967	3.419.991.292
<b>Total</b>	<b>3.375.904.123</b>	<b>-</b>	<b>52.953.967</b>	<b>3.428.858.090</b>

**31 decembrie 2024**

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

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital – acțiuni) deținute la 30 septembrie 2025 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate pe o piață activă, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ – AeRO pentru nivelul 1).

- pentru titlurile cotate fără piață activă sau necotate, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator intern sau extern autorizat ANEVAR și de asemenea, pe baza tehnicilor interne de evaluare, după caz.

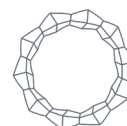
**Mișcarea valorii juste – Nivelul 3**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>1 Ianuarie</b>	<b>5.866.988</b>	<b>9.078.415</b>
Achiziții (*)	37.626.924	-
Vânzări	-	(314.561)
Variația netă de valoare justă	9.460.056	(3.204.659)
<b>30 septembrie</b>	<b>52.953.967</b>	<b>5.559.195</b>

(\*) Infinity Capital Investments S.A. a achiziționat 15% din capitalul social al societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor (PAID) S.A. la un cost de 18.689.063 RON, 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. 18.937.861 RON în urma participării la două licitații organizate de CITY INSURANCE S.A. și de Carpatica Asig S.A.

În data de 10.09.2025, Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat dobândirea de către societatea Infinity Capital Investments S.A., împreună cu persoana cu care acționează concertat, respectiv societatea Gravity Capital Investments S.A., a calității de acționari semnificativi ai societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A., prin achiziționarea în mod concertat a unei participații calificate directe/indirecte reprezentând 26% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot ale acesteia.

În data de 15.09.2025, Infinity Capital Investments S.A. și filiala Gravity Capital Investments S.A. au fost înscrise în registrul acționarilor societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A., în calitate de acționari ai acestei companii.

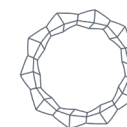


## 16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

Active financiare	Valoare justă la 30 septembrie 2025	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare nelistate	52.953.967	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.
<b>Total</b>	<b>52.953.967</b>			

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



**16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

• **Ierarhia valorilor juste (continuare)**

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

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

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

Atât la 30 septembrie 2025, cât și în anul 2024, a fost utilizată o singură tehnică de evaluare pentru plasamentele în acțiuni, respectiv Abordarea prin active patrimoniale – Metoda activului net ajustat și metoda activului net contabil, iar analiza de sensibilitate ce ține seama de variația valorii juste a activelor și datoriilor este prezentată mai jos:

**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.

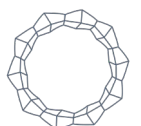
Aceste abateri de la valoarea standard influențează alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare).

Ipoteza modificată <i>(Lei)</i>	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 30 septembrie 2025	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2024
Creșterea valorii activelor nete cu 5%	2.647.698	293.349
Diminuarea valorii activelor nete cu 5%	(2.647.698)	(293.349)

Din informațiile prezentate mai sus se poate observa că este o relație directă între valoarea activului net și valoarea justă.

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

	30 septembrie 2025	30 septembrie 2024
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>1.220.024.498</b>	<b>953.527.939</b>
(Pierdere)/Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	629.874.061	831.874.682
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(92.071.829)	(67.025.587)



**16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

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

**537.802.233 764.849.095**

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

(60.364.178) (19.918.412)

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

9.658.268 3.844.562

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

**(50.705.909) (16.073.850)**

**La 30 septembrie**

**1.707.120.822 1.702.303.184**

**17. ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT**

*În LEI*

Obligațiuni la cost amortizat

104.162.551 -

Creanțe comerciale

15.042.070 47.291.979

Dividende de încasat

2.406.694 -

Avansuri acordate furnizorilor

1.360.541 2.403.058

Creanțe din debitori diverși

11.083.449 7.881.245

Acțiuni deținute PAID S.A. - în curs de avizare de către

Autoritatea de Supraveghere Financiară\*

- 37.630.410

**Total – valoare brută**

**134.055.305 95.206.692**

*din care depreciate*

*8.731.618 23.260.272*

Minus pierderea de credit așteptată

(10.768.755) (23.260.272)

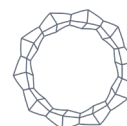
**Total alte active financiare la cost amortizat**

**123.286.550 71.946.420**

(\* ) 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.

În data de 10.09.2025, Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat dobândirea de către societatea Infinity Capital Investments S.A., împreună cu persoana cu care acționează concertat, respectiv societatea Gravity Capital Investments S.A., a calității de acționari semnificativi ai societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A., prin achiziționarea în mod concertat a unei participații calificate directe/indirecte reprezentând 26% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot ale acesteia.

În data de 15.09.2025, Infinity Capital Investments S.A. și filiala Gravity Capital Investments S.A. au fost înscrise în registrul acționarilor societății Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A., în calitate de acționari ai acestei companii.



**17. ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)**

Analiza pe vechime se prezintă astfel la 30 septembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024:

*În LEI*

	<b>30 septembrie 2025</b>		<b>Valoare netă contabilă</b>
	<b>Pierderea de credite așteptată</b>	<b>Valoare brută</b>	
Nerestante	-	14.334.898	14.334.898
Restanțe între 1 și 30 de zile	-	1.746.688	1.746.688
Restanțe între 31 și 60 de zile	-	676.771	676.771
Restanțe între 61 și 90 de zile	-	129.056	129.056
Restanțe între 91 și 180 de zile	-	262.589	262.589
Restanțe între 181 și 365 de zile	(1.800.188)	2.234.875	434.687
Restanțe peste 365 zile	(7.491.636)	8.101.182	609.546
<b>Total</b>	<b>(9.291.824)</b>	<b>27.486.059</b>	<b>18.194.235</b>

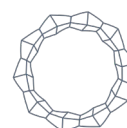
*În LEI*

	<b>31 decembrie 2024</b>		<b>Valoare netă contabilă</b>
	<b>Pierderea de credite așteptată</b>	<b>Valoare brută</b>	
Nerestante	-	65.788.773	65.788.773
Restanțe între 1 și 30 de zile	-	3.914.685	3.914.685
Restanțe între 31 și 60 de zile	-	443.468	443.468
Restanțe între 61 și 90 de zile	-	432.835	432.835
Restanțe între 91 și 180 de zile	-	713.373	713.373
Restanțe între 181 și 365 de zile	(208.246)	861.532	653.286
Restanțe peste 365 zile	(23.052.026)	23.052.026	-
<b>Total</b>	<b>(23.260.272)</b>	<b>95.206.692</b>	<b>71.946.420</b>

Grupul a analizat pierderile din risc de credit aferente creanțelor cu o vechime mai mică de 365 zile conform politicii Grupului, iar impactul la nivelul situațiilor financiare consolidate este unul nesemnificativ la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024.

*În LEI*

	<b>30 septembrie 2025</b>		<b>Valoare netă contabilă</b>
	<b>Pierderea de credite așteptată</b>	<b>Valoare brută</b>	
Obligațiuni la cost amortizat - nerestante	(846.495)	104.162.551	103.316.056
<b>Total</b>	<b>(846.495)</b>	<b>104.162.551</b>	<b>103.316.056</b>



**17. ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)**

**Modificările soldului pierderilor așteptate din risc de credit la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024 se prezintă astfel:**

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>23.260.272</b>	<b>34.495.824</b>
Constituire	911.938	1.851.210
Reluare	(2.779.958)	(6.879.992)
Transfer către active clasificate drept deținute în vederea vânzării*	(10.623.497)	(92.187)
Reclasificare din pierderea de credit așteptată în valoarea brută a creanțelor comerciale	-	(5.473.221)
Reducere ca urmare a vânzării de filiale	-	(641.362)
<b>Total</b>	<b>10.768.755</b>	<b>23.260.272</b>

\* Reprezintă pierderile de credit așteptate aferente ARGUS S.A. transferate la 30 septembrie 2025 în Active clasificate drept deținute în vederea vânzării.

**18. STOCURI**

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Materii prime și materiale	8.056.918	38.066.933
Semifabricate	-	15.438.628
Produce finite	11.774.201	15.143.126
Producția în curs de execuție	8.728.530	8.600.716
Mărfuri	3.415.712	288.375
Alte stocuri	76.658	1.996.487
Ajustări aferente pierderilor de valoare	(15.564.982)	(14.547.605)
<b>Total</b>	<b>16.487.037</b>	<b>64.986.660</b>

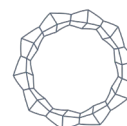
Stocurile sunt aferente producției de ulei de floarea soarelui și produselor derivate din floarea soarelui, precum și stocuri necesare producției de echipamente electrice și electronice.

La 30 septembrie 2025 soldul ajustărilor de pierderi de valoare aferent stocurilor în sumă de 15.564.982 lei este aferent stocurilor Electromagnetica S.A..

**19. INVESTIȚII IMOBILIARE**

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>340.772.239</b>	<b>371.130.831</b>
Modificări ale valorii juste	-	1.286.682
Achiziții	4.810.030	4.795.258
Transferuri din imobilizări corporale	347.517	341.762
Transferuri către active deținute în vederea vânzării	(1.397.075)	-
Vânzări de subsidiare	-	(33.436.966)
Transferuri către stocuri	(738.171)	(3.345.328)
<b>Total</b>	<b>343.794.540</b>	<b>340.772.239</b>

Grupul nu are ipotecate investițiile imobiliare la 30 septembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024.



## 19. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)

Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru investiții imobiliare.

Ultima reevaluare a investițiilor imobiliare deținute a fost realizată la 31 decembrie 2022 pentru majoritatea societăților, excepție făcând Electromagnetica S.A., Procetel S.A., Argus S.A. și Comcereal S.A. pentru care a fost întocmit raport de evaluare la 31 decembrie 2024. Reevaluarea a fost efectuată de un evaluator autorizat, respectiv Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR la 31 decembrie 2022 și de Darian DRS, membru corporativ ANEVAR la 31 decembrie 2024.

Valoarea de piață a investițiilor imobiliare estimată la 31 decembrie 2022 a fost menținută la 31 decembrie 2024 și 30 septembrie 2025. Pe baza unei analize a datelor de piață publicate în anul 2024 și 2025 de către societățile cu profil imobiliar, ce indică faptul că nu au fost înregistrate modificări semnificative privind principalele date de intrare utilizate în calculul valorii de piață a investițiilor imobiliare, conducerea Societății a concluzionat că nu au avut loc modificări semnificative asupra valorii juste la 30 septembrie 2025.

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

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

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

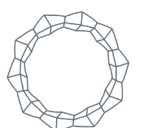
Metoda este o abordare globală, care aplică informațiile culese urmărind raportul cerere-ofertă din piață, reflectate în mass-media sau alte surse credibile de informare. Ea se bazează pe valoarea unitară rezultată în urma tranzacțiilor cu imobile similare sau asimilabile efectuate în zonă sau zone comparabile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

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

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

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

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



## 19. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)

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

**3. Abordarea prin cost** - Metoda costului de înlocuire net (după deducerea deprecierei) se utilizează când nu există fie nicio dovadă a prețurilor de tranzacționare pentru proprietăți similare, fie niciun flux de venit identificabil, real sau teoretic, care ar reveni proprietarului și presupune stabilirea valorii de piață a proprietății prin estimarea costurilor de construire a unei noi proprietăți, cu aceeași utilitate, sau de adaptare a unei proprietăți vechi la aceeași utilizare, fără costuri legate de timpul de construcție/adaptare. În cazul construcțiilor evaluate s-a estimat costul de înlocuire prin utilizarea îndrumarului „Costuri de reconstrucție – costuri de înlocuire, clădiri industriale, comerciale și agricole. Construcții speciale” – Corneliu Șchiopu – Editura Iroval București, 2010, actualizat cu indici 2022-2023. Estimarea deprecierei s-a făcut prin metoda segregării, prin care s-a analizat separat fiecare cauză a deprecierei, s-a cuantificat și ulterior s-a aplicat costului de reconstrucție.

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

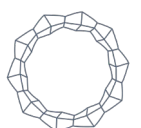
Este o relație inversă între deprecierea estimată și valoarea rezultată – cu cât crește deprecierea, cu atât valoarea evaluată scade, cu cât scade deprecierea, cu atât valoarea reevaluată crește.

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

Revizuirea valorilor juste obținute de la evaluatorii independenți are loc în cadrul fiecărei societăți din cadrul Grupului și sunt aprobate valorile juste ce vor fi prezentate de către fiecare societate din Grup la finalul fiecărei perioade de raportare.

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

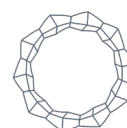
Valoarea rezultată pentru aceste terenuri a variat între 3 EUR/mp și 9.240 EUR/mp în funcție de locație.



**19. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)**

Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru investiții imobiliare

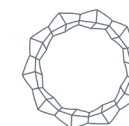
Investiții imobiliare	Valoare justă la 30 septembrie 2025	Valoare justă la 31 decembrie 2024	Tehnica de evaluare
Terenuri	163.262.202	163.262.202	Abordarea prin piață
Construcții	12.907.626	9.544.854	Abordarea prin piață
Construcții	24.101.537	24.101.537	Abordarea pe bază de venit
Construcții	112.651.751	114.048.826	Abordarea pe bază de cost
Terenuri	25.713.877	25.719.631	Metoda reziduală
Terenuri (achiziții în cursul anului financiar)	-	-	Abordarea prin piață Abordarea pe bază de venit
Construcții (achiziții în cursul anului financiar)	4.810.030	3.753.427	Abordarea prin piață, Abordarea prin venit
Transferuri din imobilizări corporale în cursul anului financiar	347.517	341.762	Abordarea prin cost, Abordarea prin piață, Abordarea prin venit
Investiții imobiliare din achiziții de subsidiare	-	-	Abordarea prin cost
<b>TOTAL</b>	<b>343.794.540</b>	<b>340.772.239</b>	



## 20. IMOBILIZĂRI CORPORALE

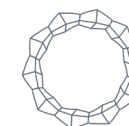
Valoare contabilă brută	1 ianuarie 2025		Transfer la active în vederea vânzării		Transfer către investiții imobiliare		Anulare amortizare cumulată la data evaluării		Diminuări din reevaluare		30 septembrie 2025
		Adiții		Cedări / Casări		Alte transferuri		Creșteri din reevaluare			
<b>Imobilizări corporale</b>											
Terenuri	226.065.009	-	(46.765.366)	(10.533.660)	-	-	-	-	-	-	168.765.983
Construcții	213.833.242	76.931	(42.568.382)	(3.135.046)	(347.517)	692.271	-	-	(25.877.540)	-	142.673.959
Echipamente	78.279.325	218.204	(66.385.385)	(6.220.091)	-	28.024	-	-	-	-	5.920.077
Mijloace de transport	14.595.611	8.100	-	(3.532.080)	-	-	-	-	-	-	11.071.630
Alte mijloace fixe	4.391.594	1.282.982	(914.702)	(7.007)	-	98.931	-	-	-	-	4.851.798
Imobilizări corporale în curs	1.394.387	590.487	(261.460)	-	-	(819.226)	-	-	-	-	904.188
<b>Total</b>	<b>538.559.168</b>	<b>2.176.704</b>	<b>(156.895.295)</b>	<b>(23.427.885)</b>	<b>(347.517)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(25.877.540)</b>	<b>-</b>	<b>334.187.636</b>

Amortizare cumulată și deprecieri de valoare	1 ianuarie 2025		Transfer la active în vederea vânzării		Transfer către investiții imobiliare		Anulare amortizare cumulată la data evaluării		Constituire provizion deprecieri imobilizări corporale		Reversare provizion deprecieri imobilizări corporale		30 septembrie 2025
		Cheltuiala în an		Cedări/Casări		Alte transferuri							
<b>Imobilizări corporale</b>													
Amenajări terenuri	65.195	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65.195
Construcții	4.934.175	9.660.457	-	(1.280.931)	39.173	-	-	-	-	-	-	-	13.352.874
Echipamente	67.132.656	2.878.050	(65.302.973)	(7.295.662)	(23.691)	-	-	-	-	-	-	-	(2.611.620)
Mijloace de transport	11.816.400	591.258	-	(3.564.783)	23.692	-	-	-	-	-	-	-	8.866.566
Alte mijloace fixe	3.868.772	381.358	-	(4.478)	-	-	-	-	-	-	-	-	4.245.653
Imobilizări în curs	(2.293.789)	-	(137.990)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.431.779)
<b>Total, din care:</b>	<b>85.523.409</b>	<b>13.511.124</b>	<b>(65.440.963)</b>	<b>(12.145.855)</b>	<b>39.174</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.486.889</b>



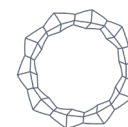
**20. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)**

Amortizare cumulată și depreciere de valoare	1 ianuarie	Cheltuiala în an	Transfer la active în vederea vânzării	Cedări/Casări	Transfer către investiții imobiliare	Alte transferuri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Constituire provizion depreciere imobilizări corporale	Reversare provizion depreciere imobilizări corporale	30
	2025									septembrie 2025
Amortizare pentru imobilizări corporale	81.004.521	13.511.124	(65.440.963)	(12.145.855)	39.174	-	-	-	-	16.968.001
Depreciere de valoare pentru imobilizări corporale	4.518.888	-	(137.990)	(2.257.103)	-	-	-	-	-	2.123.795
<b>Valoare contabilă netă Imobilizări corporale</b>	<b>453.035.759</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>312.700.747</b>
Valoare contabilă brută	1 ianuarie	Adiții	Transfer la active în vederea vânzării	Cedări / Casări	Transfer către investiții imobiliare	Alte transferuri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 decembrie
	2024									2024
<b>Imobilizări corporale</b>										
Terenuri	216.993.216	-	(1.929.981)	(9.463.474)	(1.598.420)	-	(59.468)	26.790.696	(4.667.560)	226.065.009
Construcții	230.166.382	63.700	(10.842.899)	(27.551.075)	(18.909)	(408.860)	(20.960.696)	53.478.312	(10.092.713)	213.833.242
Echipamente	91.809.483	894.248	(1.981.743)	(12.569.677)	-	127.014	-	-	-	78.279.325
Mijloace de transport	17.420.470	367.612	(3.040.395)	(1.066.742)	-	914.666	-	-	-	14.595.611
Alte mijloace fixe	4.800.815	201.451	(266.684)	(783.330)	-	439.342	-	-	-	4.391.594
Imobilizări corporale în curs	2.669.475	1.020.709	(1.019.811)	-	-	(1.275.986)	-	-	-	1.394.387
<b>Total</b>	<b>563.859.841</b>	<b>2.547.720</b>	<b>(19.081.513)</b>	<b>(51.434.298)</b>	<b>(1.617.329)</b>	<b>(203.824)</b>	<b>(21.020.164)</b>	<b>80.269.008</b>	<b>(14.760.273)</b>	<b>538.559.168</b>



**20. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)**

Amortizare cumulată și deprecieri de valoare	1 ianuarie 2024	Cheltuiala în an	Transfer la active în vederea vânzării	Cedări/Casări	Transfer către investiții imobiliare	Alte transferuri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Constituire provizion deprecieri immobilizări corporale	Reversare provizion deprecieri immobilizări corporale	31 decembrie 2024
<b>Imobilizări corporale</b>										
Terenuri	3.714.679	124.663	-	-	-	-	(59.468)	-	(3.714.679)	65.195
Construcții	11.432.706	14.547.420	(951.140)	(886.879)	-	-	(20.960.696)	1.752.764	-	4.934.175
Echipamente	71.538.921	5.277.130	(4.708.192)	(7.529.956)	-	-	-	2.636.284	(81.531)	67.132.656
Mijloace de transport	10.884.353	1.381.018	-	(448.971)	-	-	-	-	-	11.816.400
Alte mijloace fixe	4.363.741	670.857	(222.975)	(756.535)	-	-	-	-	(186.316)	3.868.772
Imobilizări în curs	-	-	(1.019.811)	-	(1.273.978)	-	-	-	-	(2.293.789)
<b>Total, din care:</b>	<b>101.934.400</b>	<b>22.001.088</b>	<b>(6.902.118)</b>	<b>(9.622.341)</b>	<b>(1.273.978)</b>	<b>-</b>	<b>(21.020.164)</b>	<b>4.389.048</b>	<b>(3.982.526)</b>	<b>85.523.409</b>
<b>Amortizare cumulată și deprecieri de valoare</b>	<b>1 ianuarie 2024</b>	<b>Cheltuiala în an</b>	<b>Transfer la active în vederea vânzării</b>	<b>Cedări/Casări</b>	<b>Transfer către investiții imobiliare</b>	<b>Alte transferuri</b>	<b>Anulare amortizare cumulată la data evaluării</b>	<b>Constituire provizion deprecieri immobilizări corporale</b>	<b>Reversare provizion deprecieri immobilizări corporale</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Amortizare pentru immobilizări corporale	94.310.732	22.001.088	(4.664.794)	(9.622.341)	-	-	(21.020.164)	-	-	81.004.521
Depreciere de valoare pentru immobilizări corporale	7.623.668	-	(2.237.324)	-	(1.273.978)	-	-	4.389.048	(3.982.526)	4.518.888
<b>Valoare contabilă netă Immobilizări corporale</b>	<b>461.925.441</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>453.035.759</b>



## 20. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

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

Diferențele din reevaluare au fost înregistrate în cadrul capitalurilor proprii.

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

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

Pentru societățile pentru care nu s-a actualizat reevaluarea de la 31 decembrie 2022, s-a procedat la analiza datelor de piață publicate de societățile cu profil imobiliar în decursul anilor 2024 și 2025. Analiza acestor date relevă faptul că nu au fost înregistrate modificări semnificative ale datelor de intrare – chirii, grade de ocupare, rate de capitalizare, valori unitare ale terenurilor, utilizate în aplicarea acestor metode. Ținând cont că datele de intrare utilizate în evaluarea terenurilor și clădirilor din patrimoniul Grupului de la 31 decembrie 2022 nu au variat semnificativ în piață în perioada 2022 - 2025, s-a considerat că valoarea contabilă netă a acestora la 30 septembrie 2025 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării.

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

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

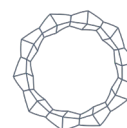
La 31 decembrie 2022 au fost utilizate trei tehnici de evaluare în estimarea acestora și anume:

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

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

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

Metoda a fost utilizată în principiu pentru terenuri însă a fost aplicată și în cazul construcțiilor cu o piață activă.



## 20. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

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

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

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

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

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

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

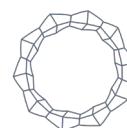
În această metodă este o relație directă între nivelul ratei de creștere pe termen lung (g) și valoarea rezultată, cu cât rata de creștere este mai ridicată, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât rata de creștere este mai scăzută, cu atât valoarea rezultată în urma acestei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

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

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

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

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



## 20. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

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

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

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

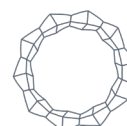
Pentru terenurile cotă indiviză a fost utilizată o combinație între abordarea prin venit și abordarea prin cost (metoda reziduală) având în vedere că nu există proprietăți comparabile – s-a determinat valoarea totală a proprietății prin metoda venitului și pentru a determina valoarea terenului, din valoarea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

Imobilizări corporale	Valoare justă la 30 septembrie 2025	Valoare justă la 31 decembrie 2024	Tehnica de evaluare
Terenuri	160.640.111	217.936.667	Abordarea prin piață, Metoda reziduală
Construcții	74.743.952	132.912.707	Abordarea prin piață, Abordarea prin venit,
Alte mijloace fixe	77.316.684	102.186.385	Abordarea prin cost
<b>TOTAL</b>	<b>312.700.747</b>	<b>453.035.759</b>	Abordarea prin cost

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

Consiliul de Administrație al Infinity Capital Investments S.A. a decis să vândă acțiunile deținute la filialele Argus S.A. și Construcții Feroviare Craiova S.A. din cadrul Grupului, având în vedere că performanțele financiare ale acestora sunt modeste comparativ cu alte investiții realizate de Infinity Capital Investments S.A., marjele variind semnificativ de la un an la altul.

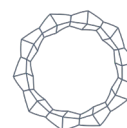
Vânzarea este în concordanță cu politica pe termen lung a Grupului de a-și concentra activitățile asupra celorlalte filiale ale Grupului. Aceste participații, care se preconizează că vor fi vândute pe parcursul anului 2025, au fost clasificate drept active destinate cedării (deținute în vederea vânzării) și prezentate separat în situația poziției financiare la 30 septembrie 2025. Se preconizează că veniturile din cedare vor depăși valoarea contabilă a activelor nete aferente și, în consecință, nu au fost recunoscute pierderi din depreciere la clasificarea acestor operațiuni ca fiind deținute în vederea vânzării.



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

Principalele clase de active și datorii care cuprind operațiunile clasificate drept deținute în vederea vânzării sunt următoarele:

<b>Argus S.A.</b>	<b>În lei</b>	<b>30 septembrie 2025</b>
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării		
Numerar și echivalente de numerar		4.070.802
Alte active financiare la cost amortizat		199.896
Stocuri		1.610.303
Imobilizări corporale		95.269.546
Investiții imobiliare		1.397.075
Alte active		1.951.490
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		33.584
Creanțe privind impozitul pe profit		-
<b>Total active clasificate drept deținute în vederea vânzării</b>		<b>104.532.696</b>
Datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării		
Dividende de plată		(419.140)
Datorii financiare la cost amortizat		(1.902.462)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli		(922.700)
Alte datorii		(2.363.742)
Datorii privind impozitul pe profit amânat		(12.791.386)
<b>Total datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării</b>		<b>(18.399.430)</b>
<b>Construcții Feroviare Craiova S.A.</b>	<b>În lei</b>	<b>30 septembrie 2025</b>
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării		
Numerar și echivalente de numerar		1.273.072
Alte active financiare la cost amortizat		1.659
Imobilizări corporale		1.797.599
Alte active		114.464
<b>Total active clasificate drept deținute în vederea vânzării</b>		<b>3.186.794</b>
	<b>În lei</b>	<b>30 septembrie 2025</b>
Datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării		
Datorii financiare la cost amortizat		(23.599)
Alte datorii		(271.120)
<b>Total datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării</b>		<b>(294.719)</b>
<b>Total active ale grupului clasificate drept deținute în vederea vânzării</b>		<b>107.719.491</b>
<b>Total datorii ale grupului asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării</b>		<b>(18.694.148)</b>



## 22. ÎMPRUMUTURI

La 30 septembrie 2025, Grupul nu mai avea împrumuturi.

La data de 30 septembrie 2025, Grupul avea un acord de garantare non-cash în valoare de 186.956 lei, pentru emiterea scrisorilor de garanție (31 decembrie 2024: 10.000.000 RON). În vederea garantării acestui acord noncash, Grupul a constituit o ipotecă mobilă asupra depozitului colateral, în valoare de 186.956 lei.

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

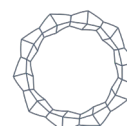
Societatea	Banca	Valută	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 31 decembrie 2024
			Robor 1M + 1		
Argus S.A.	Banca Transilvania	LEI	%	05.08.2025	<b>3.268.680</b>
			Robor 1M + 1		
Argus S.A.	Banca Transilvania	LEI	%	26.08.2025	<b>46.999.546</b>
	B.R.D. – Group		Robor 3M + 1,9		
Argus S.A.	Societe Generale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

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

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

Tragerile și rambursările Grupului aferente împrumuturilor la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024 sunt următoarele:

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
<b>Împrumuturi bancare pe termen lung</b>		
Sold inițial	<b>668.853</b>	<b>890.224</b>
Trageri	-	-
Rambursări	(668.853)	(221.371)
<b>Sold final</b>	<b>-</b>	<b>668.853</b>
<b>Împrumuturi bancare pe termen scurt</b>		
Sold inițial	60.129.945	<b>80.245.258</b>
Trageri	28.563.040	156.270.226
Rambursări	(88.692.985)	(176.385.539)
<b>Sold final</b>	<b>-</b>	<b>60.129.945</b>
<b>Total împrumuturi</b>	<b>-</b>	<b>60.798.798</b>



**22. ÎMPRUMUTURI (continuare)**

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

Argus S.A.:

La 30 septembrie 2025, Argus S.A. nu mai avea împrumuturi bancare.

**Anul 2024:**

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

**23. DIVIDENDE DE PLATĂ**

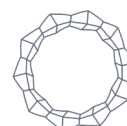
<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie</b>	<b>31 decembrie</b>
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Dividende de plată aferente 2022	470.880	472.388
Dividende de plată aferente 2021	4.282.670	4.304.852
Dividende de plată aferente 2020	7.071.342	7.100.744
Dividende de plata aferente 2019	14.501.941	14.556.897
Dividende de plată aferente 2018	21.009.526	21.075.092
Dividende de plată aferente 2017	319.686	319.699
Dividende de plată aferente 2016	410.815	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	990.356	1.000.210
Dividende de plată aferente 2010	-	-
Dividende ani anteriori	-	419.263
<b>Total dividende de plată</b>	<b>50.134.424</b>	<b>50.737.191</b>

**24. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT**

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie</b>	<b>31 decembrie</b>
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Furnizori	3.826.105	18.152.431
Avansuri de la clienți	2.905.679	3.341.418
Alte datorii financiare la cost amortizat	8.417.606	7.688.494
<b>Total</b>	<b>15.149.390</b>	<b>29.182.343</b>

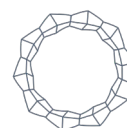
**25. ALTE DATORII**

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie</b>	<b>31 decembrie</b>
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Datorii față de bugetul statului	1.102.282	720.864
Datorii privind salariații	795.780	2.386.422
Alte datorii	2.225.410	11.338.584
<b>Total</b>	<b>4.123.472</b>	<b>14.445.870</b>



## 26. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>3.096.531</b>	<b>3.765.054</b>
Constituire	-	1.177.759
Transfer la datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării	(922.699)	-
Reluare	-	(1.846.282)
<b>Total</b>	<b>2.173.832</b>	<b>3.096.531</b>



**27. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT**

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

**30 septembrie 2025**

*În LEI*

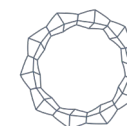
	Active	Datorii	Net	Efectul taxabil
Imobilizări corporale, investiții imobiliare - reevaluare	433.618.585	-	433.618.585	69.378.974
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global – reevaluare	1.714.739.498	-	1.714.739.498	274.358.320
Depreciere de valoare pentru stocuri	(15.564.982)	-	(15.564.982)	(2.490.397)
Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale)	(8.428.403)	-	(8.428.403)	(1.348.544)
Provizioane	-	-	-	-
Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate)	-	939.524	(939.524)	(150.324)
Alte elemente de capitaluri	7.532.211	-	7.532.211	1.205.154
<b>Total</b>	<b>2.131.896.909</b>	<b>939.524</b>	<b>2.130.957.385</b>	<b>340.953.182</b>

**Datorii privind impozitul pe profit amânat**

**31 decembrie 2024**

*În LEI*

	Active	Datorii	Net	Efectul taxabil
Imobilizări corporale - reevaluare	556.169.238	-	550.698.507	88.111.761
Investiții imobiliare - reevaluare	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global – reevaluare	1.200.548.764	-	1.200.548.764	192.087.802
Depreciere de valoare pentru stocuri	(14.342.470)	-	(14.342.470)	(2.294.795)
Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale)	(21.941.163)	-	(21.941.163)	(3.510.586)
Provizioane	-	922.662	(922.662)	(147.626)
Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate)	-	7.889.247	(7.889.247)	(1.262.280)
Alte elemente de capitaluri	7.553.286	-	7.553.286	1.208.526



**27. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)**

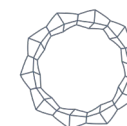
Pierdere fiscală din subsidiara Argus	(4.857.975)	-	(4.857.975)	(777.276)
<b>Total</b>	<b>1.723.129.680</b>	<b>8.811.909</b>	<b>1.714.317.771</b>	<b>274.290.843</b>

Datoriile privind impozitul pe profit amânat **274.290.843**

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

**30 septembrie 2025**

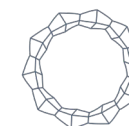
<i>În LEI</i>	Sold la 1 ianuarie 2025	Creșteri/ (Descreșteri) prin contul de profit sau pierdere	Creșteri/(Descreșteri) prin rezultatul reportat (transfer active deținute în vederea vânzării)	Creșteri/(Descreșteri) prin alte elemente ale rezultatului global	Sold la 30 septembrie 2025
Imobilizări corporale, investiții imobiliare - reevaluare	88.987.078	(1.227.845)	(14.190.490)	(4.189.770)	69.378.974
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - reevaluare	192.087.802	-	-	82.270.518	274.358.320
Depreciere de valoare pentru stocuri	(2.294.795)	(197.559)	1.957	-	(2.490.397)
Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale)	(3.510.586)	428.873	1.733.169	-	(1.348.544)
Provizioane	<b>(147.626)</b>	-	147.626	-	-
Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate)	(1.262.280)	970.201	141.755	-	(150.324)
Alte elemente de capitaluri	1.208.526	-	(3.372)	-	1.205.154
Pierdere fiscală din subsidiara Argus	(777.276)	777.276	-	-	-
<b>Total</b>	<b>274.290.843</b>	<b>750.945</b>	<b>(12.169.354)</b>	<b>78.080.748</b>	<b>340.953.182</b>



## 27. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

31 decembrie 2024

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



**27. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)**

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Creanțe privind impozitul amânat	(3.989.265)	(7.992.563)
Datorii privind impozitul amânat	344.942.447	282.283.406
<b>Sold impozit amânat (datorie)</b>	<b>340.953.182</b>	<b>274.290.843</b>

**28. CAPITAL ȘI REZERVE**

- **Capital social**

Capitalul social conform actului constitutiv al Societății are valoarea de 43.000.000 lei, este divizat în 430.000.000 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 cuvenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996. 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.

În semestrul I 2025, Infinity Capital Investments S.A. a diminuat capitalul social cu suma de 4.500.000 lei.

În baza Deciziei ASF nr. 732/31.07.2025, în perioada 06-08.08.2025, Infinity Capital Investments S.A. a realizat Oferta Publică de cumpărare acțiuni INFINITY prin care a achiziționat 41.994.250 acțiuni proprii la prețul de 2,60 lei, reprezentând o valoare de 109.185.050 lei. Răscumpărarea face parte din:

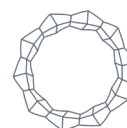
- programul de răscumpărare a maxim 40.000.000 acțiuni INFINITY, aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Ofertantului nr. 9 din 29.04.2025, publicată în Monitorul Oficial al României Partea IV, nr. 2182 din 14.05.2025, în vederea reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate.

- programul Stock Option Plan nr. 2 de răscumpărare a maxim 2.000.000 acțiuni INFINITY pentru distribuirea cu titlu gratuit către administratorii, directorii, angajații Societății, în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație, aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Ofertantului nr. 6 din 29.04.2024, publicată în Monitorul Oficial al României Partea IV, nr. 2987/18.06.2024. Prin hotărârea Consiliului de Administrație nr. 9 din 13.03.2025 a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.994.250 acțiuni către administratori, directori și angajați ai Societății, în cadrul unui Plan de tip "Stock Option Plan", în conformitate cu hotărârea AGEA nr. 5 din 29.04.2024.

La 30.09.2025, impactul răscumpărării de acțiuni INFINITY asupra capitalurilor proprii a fost de 110.641.658 lei.

În data de 01.10.2025 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor care a aprobat diminuarea capitalului social de la 43.000.000 lei la 39.000.000 lei, prin anularea unui număr de 40.000.000 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 06.08.2025-20.08.2025 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii, în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 29.04.2025.

La data publicării situațiilor financiare interimare consolidate, Societatea desfășoară demersurile necesare pentru întocmirea documentației aferente autorizării diminuării capitalului social de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.



**28. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)**

- **Capital social (continuare)**

Capitalul social conform actului constitutiv al Societății mamă este:

<i>În lei</i>	<b>30 septembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Capital social statutar	43.000.000	47.500.000

La 30 septembrie 2025, numărul acționarilor este 5.720.936 (31 decembrie 2024: 5.722.897), care, în structură se prezintă astfel:

	<b>Număr acționari</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
<b>30 septembrie 2025</b>				
Persoane fizice	5.720.790	209.751.821	20.944.994	49%
Persoane juridice	146	223.248.179	22.055.006	51%
<b>Total 30 septembrie 2025</b>	<b>5.720.936</b>	<b>430.000.000</b>	<b>43.000.000</b>	<b>100%</b>
	<b>Număr acționari</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
<b>31 decembrie 2024</b>				
Persoane fizice	5.722.746	204.507.413	20.450.741	43%
Persoane juridice	151	270.492.587	27.049.259	57%
<b>Total 31 decembrie 2024</b>	<b>5.722.897</b>	<b>475.000.000</b>	<b>47.500.000</b>	<b>100%</b>

- **Rezerve legale**

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

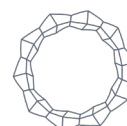
La 30 septembrie 2025, rezervele legale și statutare sunt în sumă de 39.510.701 lei (31 decembrie 2024: 39.649.807 lei), din care rezervele legale sunt în sumă de 33.119.628 lei (31 decembrie 2024: 33.258.734 lei).

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

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

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 30 septembrie 2025 în sumă de 1.707.120.822 lei (31 decembrie 2024: 1.220.024.498 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.



**28. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)**

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

<i>În lei</i>	<b>30 septembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	719.533.033	643.117.514
Alte rezerve – constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996*	144.638.823	144.636.073
Alte rezerve	71.531.632	130.018.540
<b>Total</b>	<b>935.703.488</b>	<b>917.772.127</b>

\* *Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aportat 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 hotărârile nr. 5 și 6 ale Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor a Infinity Capital Investments S.A. 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.

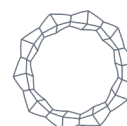
În ședința Consiliului de Administrație al Societății mamă din data de 13.03.2025, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.994.250 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul planului de tip Stock Option Plan 2.

Prin hotărârea nr. 7 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 29.04.2025, s-a aprobat programul Stock Option Plan 3 de răscumpărare a propriilor acțiuni de către Societate pentru distribuirea cu titlu gratuit către administratori, directori și angajați.

În cadrul Ofertei Publice de cumpărare acțiuni INFINITY, care a avut loc în perioada 06-20.08.2025, Infinity Capital Investments S.A. a răscumpărat inclusiv cele 1.994.250 acțiuni care urmează a fi oferite cu titlu gratuit către administratori, directori și angajați ai societății după stingerea celor 12 luni de la semnarea actului de aderare, în cadrul planului de tip Stock Option Plan 2.

- **Dividende**

În cursul perioadei de raportare încheiată la 30 septembrie 2025, Grupul nu a declarat dividende de plată (31 decembrie 2024: 0 lei).



**29. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ**

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

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie</b>	<b>31 decembrie</b>
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>169.072.093</b>	<b>170.134.007</b>
(Pierdere)/Profitul atribuibil intereselor care nu controlează	(1.716.488)	(4.948.252)
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale atribuibile intereselor care nu controlează	(1.556.702)	14.023.570
Rezerve din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit amânat	71.857	(644.307)
Interes minoritar aferent achiziției de filiale în cursul perioadei de raportare	-	-
Modificări în structura Grupului	(1.204.039)	(9.492.925)
<b>La sfârșitul perioadei de raportare</b>	<b>164.666.721</b>	<b>169.072.093</b>

Filiarele Grupului cu cele mai importante ponderi în situațiile poziției financiare și rezultatului global ale Grupului sunt Electromagnetica S.A. și Argus S.A. la 30 septembrie 2025 și la 31 decembrie 2024.

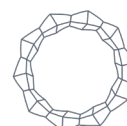
Consiliul de Administrație a decis să vândă acțiunile deținute de Infinity Capital Investments S.A. la Argus S.A., iar ulterior au avut loc negocieri cu mai multe părți interesate.

În data de 25.08.2025, Infinity Capital Investments S.A. a încheiat un acord cu BUILDCOM EOOD („BUILDCOM”) INFINITY (care deține 91,42% din capitalul social al Argus S.A pentru un posibil transfer al tuturor acțiunilor deținute de INFINITY în ARGUS și, indirect, al acțiunilor deținute de ARGUS S.A. în COMCEREAL S.A. TULCEA, societate pe acțiuni, cu sediul social în Tulcea, str. Isaccei nr. 73, etaj 3, înregistrată la Registrul Comerțului, reprezentând 95,3577% din capitalul său social.

Informații cu privire la activele și datoriile Argus S.A. sunt prezentate în nota 21. Active și datorii ale grupului destinat cedării clasificate drept deținute în vederea vânzării.

Elementele de bilanț, cont de profit sau pierdere și rezultat global ale filialei Electromagnetica S.A. la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024 care au fost consolidate de către Grup, înainte de eliminările intra Grup, se prezintă astfel:

<b>Informații din situația poziției financiare</b>	<b>30 septembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	10.533.066	75.704.694
Depozite plasate la bănci	186.956	10.000.000
Alte active financiare la cost amortizat	99.499.172	14.827.558
Stocuri	4.750.758	7.308.363
Investiții imobiliare	24.903.878	24.903.878
Imobilizări corporale	286.846.066	299.252.493
Alte active	5.088.880	4.805.333
Creanțe privind impozitul pe profit curent	1.462.596	1.676.704
<b>Total active</b>	<b>433.271.372</b>	<b>438.479.023</b>



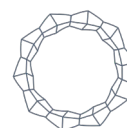
**29. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ (continuare)**
**Datorii**

Dividende de plată	1.283.910	1.295.746
Datorii financiare la cost amortizat	6.804.494	10.827.083
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.952.556	1.952.556
Alte datorii	1.948.806	2.060.352
Datorii privind impozitul pe profit amânat	28.046.482	29.214.286
<b>Total datorii</b>	<b>40.036.248</b>	<b>45.350.023</b>
<b>Activ net, din care:</b>	<b>393.235.124</b>	<b>393.129.000</b>
Interese care nu controlează	135.862.735	135.826.070
Activ net atribuibil acționarilor Societății mamă	257.372.389	257.302.930

*Informații din contul de profit sau pierdere și altor elemente ale rezultatului global*

	<b>30 septembrie 2025</b>	<b>30 septembrie 2024</b>
<b>Venituri</b>		
Venituri din dobânzi	5.057.118	1.221.848
Venituri din contractele cu clienții	22.729.732	75.603.630
Alte venituri operaționale	420.644	38.069.541
<b>Cheltuieli</b>		
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	2.173.159	3.073.884
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(1.234.745)	(5.011.322)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(7122.534)	(7.862.928)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	(8.163.089)	(21.174.212)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(1.966.859)	(40.608.057)
Constituirii/reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	-
Cheltuieli cu dobânzile	(235)	-
Alte cheltuieli operaționale	(12.610.110)	(45.679.140)
<b>Pierdere înainte de impozitare</b>	<b>(716.919)</b>	<b>(2.366.756)</b>
Impozitul pe profit	864.298	1.363.790
<b>Profit net al perioadei de raportare</b>	<b>147.379</b>	<b>(1.002.966)</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei de raportare</b>	<b>147.379</b>	<b>(1.002.966)</b>
<b>Profit net aferent intereselor care nu controlează</b>	<b>50.919</b>	<b>(346.528)</b>
<b>Total rezultat global al exercițiului aferent intereselor care nu controlează</b>	<b>50.919</b>	<b>(346.528)</b>

	<b>30 septembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
<b>Informații financiare aferente fluxurilor de numerar</b>		
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie 2024	75.704.694	28.934.075
Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie 2025	10.533.066	75.704.694
<b>Scăderea netă în numerar și echivalente de numerar</b>	<b>(65.171.628)</b>	<b>46.770.619</b>
Numerar net rezultat din/(utilizat în) activități de exploatare	(72.932.347)	12.849.131



**29. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ (continuare)**

Numerar net rezultat din/(utilizat în) activități de investiții	7.846.452	34.120.607
Numerar net (utilizat în)/rezultat din activități de finanțare	(85.733)	(199.119)
<b>Scăderea netă în numerar și echivalente de numerar</b>	<b>(65.171.628)</b>	<b>46.770.619</b>

**30. REZULTATUL PE ACȚIUNE**

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2025</b>	<b>30 septembrie 2024</b>
Profitul net atribuibil acționarilor Societății mamă	90.179.309	143.716.013
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	423.922.969	473.994.055
<b>Rezultatul pe acțiune de bază (profit net pe acțiune)</b>	<b>0,2127</b>	<b>0,3032</b>
Profitul net atribuibil acționarilor Societății mamă	90.179.309	143.716.013
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	50.705.909	16.073.850
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	423.922.969	173.994.055
<b>Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)</b>	<b>0,3323</b>	<b>0,3371</b>

**31. GARANȚII ACORDATE**

În afara ipotecii imobiliare asupra depozitului colateral în valoare de 186.956 lei constituită în vederea garantării acordului non-cash pentru emiterea scrisorilor de garanție, Grupul nu are niciun fel de garanții acordate.

**32. PREȚUL DE TRANSFER**

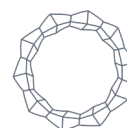
Cadrul legislativ din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000. Tranzacțiile efectuate între persoanele afiliate Grupului au la bază fie rapoarte de evaluare, fie folosesc valoarea de piață a acțiunilor listate și reflectă prețul de piață în conformitate cu prevederile legislative.

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

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

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

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



### 33. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

#### *Entități în care Societatea-mamă are dețineri în capitalul social între 20% și 50%*

La 30 septembrie 2025, Societatea-mamă deținea participații de peste 20%, dar nu mai mari de 50% din capitalul social la 2 emitenți (31 decembrie 2024: 1 emitent), respectiv:

- Societatea Electro Total S.A. Botoșani are sediul în România. Pentru acest emitent procentul de deținere de către Societatea-mamă nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.
- Societatea PAID S.A. București are sediul în România. Pentru acest emitent procentul de deținere de către Societatea-mamă nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
	- % -	- % -
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani *	29,86	29,86
Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale (PAID S.A.), București	26,00	-

\* Societate aflată în lichidare judiciară

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 – „Investiții în entități asociate” și IFRS 10 – „Situatii financiare consolidate”, Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024.

### 34. PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE

#### *30 septembrie 2025*

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

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

#### *31 decembrie 2024*

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

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

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

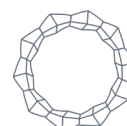
Grupul nu a acordat credite sau avansuri (cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului, justificate în termen legal) membrilor Consiliului de Administrație și conducerii și nu are contabilizate angajamente de această natură.

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

### 35. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Raportarea pe segmente este reprezentată de segmentarea pe activități care are în vedere ramura de activitate din care face parte obiectul principal de activitate al societăților din perimetrul consolidării. Societatea împreună cu societățile din portofoliu pe care le controlează, incluse în perimetrul de consolidare, își desfășoară activitatea pe următoarele segmente de activitate principale:

- activitatea de investiții financiare;
- închiriere de spații comerciale și comerț;
- industrie alimentară (în principal, producția de ulei și produse derivate din floarea soarelui); și
- turism.



### 35. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

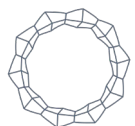
Prezentăm mai jos indicatorii de referință în scopul unei eventuale analize la 30 septembrie 2025 și 31 decembrie 2024:

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

30 septembrie 2025

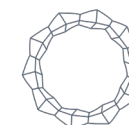
În LEI	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț (*)	Industria alimentară (majoritară producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
<b>Active</b>					
Numerar și echivalente de numerar	358.939.545	293.018.744	57.491.616	6.604.755	1.824.430
Depozite plasate la bănci	186.956	-	186.956	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	8.866.798	8.866.798	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.419.991.292	3.392.363.864	27.627.428	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	123.286.550	5.149.047	117.675.029	3.500	458.975
Stocuri	16.487.037	10.986	16.454.451	-	21.599
Investiții imobiliare	343.794.540	362.644	343.431.897	-	-
Imobilizări corporale	312.700.747	10.112.732	290.780.923	-	11.807.092
Alte active	9.714.814	1.368.280	7.990.923	144.763	211.071
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	-	-	-	-
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	107.719.491	-	3.186.794	104.532.697	-
<b>Total active</b>	<b>4.701.687.770</b>	<b>3.711.253.095</b>	<b>864.825.794</b>	<b>111.285.715</b>	<b>14.323.167</b>
<b>Datorii</b>					
Împrumuturi	-	-	-	-	-
Dividende de plată	(50.134.424)	(48.321.322)	(1.813.103)	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	(15.149.390)	(598.085)	(14.264.854)	(99.565)	(186.885)
Datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării	(18.694.148)	-	(294.718)	(18.399.430)	-
Alte datorii	(4.123.472)	(1.044.907)	(2.565.168)	(116.352)	(397.045)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(2.173.832)	-	(2.173.833)	-	-
Datorii privind impozitul pe profit curent	(5.510.558)	(3.648.732)	(1.421.334)	(316.364)	(124.129)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	(340.953.182)	(276.915.454)	(64.037.728)	-	-
<b>Total datorii</b>	<b>(436.739.006)</b>	<b>(330.528.500)</b>	<b>(86.570.738)</b>	<b>(18.931.711)</b>	<b>(708.059)</b>

\* La 30 septembrie 2025 Grupul a reclasificat activitatea aferentă Electromagnetica S.A. din segmentul „Fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control” în „Închirieri de spații comerciale și comerț” ca urmare a aprobării de către acționari a modificării obiectului principal de activitate (CAEN 6820 - Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate).



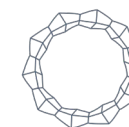
**35. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)**
**31 decembrie 2024**

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



**35. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)***Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global***30 septembrie 2025**

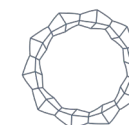
<i>În LEI</i>	<b>Grup</b>	<b>Servicii financiare</b>	<b>Închirieri de spații comerciale și comerț</b>	<b>Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)</b>	<b>Turism</b>
<b>Venituri</b>					
Venituri brute din dividende	125.477.576	124.002.520	1.475.056	-	-
Venituri din dobânzi	21.400.186	14.441.507	6.670.410	235.364	52.905
Venituri din contractele cu clienții	115.966.837	15.000	43.558.362	66.578.118	5.815.357
Alte venituri operaționale	3.193.966	679.384	821.872	487.449	1.205.261
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.535.052	1.535.052	-	-	-
<b>Cheltuieli</b>					
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	1.868.019	4.622	1.319.044	544.353	-
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	1.230.261	-	(1.227.355)	2.457.616	-
Pierderi din deprecierea activelor deținute în vederea vânzării	(1.016.000)	-	-	(1.016.000)	-
(Constituiri)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(40.573.754)	(11.038.678)	(13.044.729)	(13.760.231)	(2.730.116)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(13.602.427)	(708.580)	(7.566.644)	(4.912.826)	(414.377)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(61.936.562)	(176.473)	1.313.748	(62.206.506)	(867.331)
Cheltuieli cu dobânzile	(1.474.785)	-	(7.023)	(1.467.762)	-
Alte cheltuieli operaționale	(44.435.393)	(6.986.466)	(23.122.088)	(13.000.170)	(1.326.669)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>107.632.976</b>	<b>121.767.888</b>	<b>10.190.653</b>	<b>(26.060.595)</b>	<b>1.735.030</b>
Impozitul pe profit	(19.170.155)	(14.004.893)	(3.585.375)	(1.406.162)	(173.725)
<b>Profit net al perioadei de raportare</b>	<b>88.462.821</b>	<b>107.762.995</b>	<b>6.605.278</b>	<b>(27.466.757)</b>	<b>1.561.305</b>



## 35. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

30 septembrie 2024

În LEI	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale și comerț	Fabricarea de instrumente și dispozitive pentru măsură, verificare, control	Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)	Turism
<b>Venituri</b>						
Venituri brute din dividende	159.470.077	158.015.596	1.454.033	-	-	448
Venituri din dobânzi	7.678.559	5.145.222	976.180	1.221.848	290.958	44.351
Venituri din contractele cu clienții	259.932.569	-	20.412.502	75.603.630	157.080.132	6.679.222
Alte venituri operaționale	59.152.728	53.970	4.753.596	38.069.541	16.219.537	56.084
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	862.984	862.536	448	-	-	-
<b>Cheltuieli</b>						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	3.556.520	-	143.668	3.073.884	338.968	-
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(3.295.291)	-	-	(5.011.322)	1.716.031	-
Constituire/reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	683.122	-	683.122	-	-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(51.720.554)	(7.306.369)	(4.668.252)	(21.174.212)	(15.652.174)	(2.919.547)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(17.173.434)	(673.247)	(218.596)	(7.862.928)	(7.974.897)	(443.766)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(180.778.324)	(109.455)	(249.264)	(40.608.057)	(138.662.736)	(1.148.812)
Cheltuieli cu dobânzile	(1.965.639)	-	(16.060)	-	(1.949.579)	-
Alte cheltuieli operaționale	(79.982.432)	(5.602.086)	(9.443.614)	(45.679.140)	(17.920.649)	(1.336.943)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>156.263.802</b>	<b>150.386.167</b>	<b>13.827.763</b>	<b>(2.366.756)</b>	<b>(6.514.409)</b>	<b>931.037</b>
Impozitul pe profit	(13.690.254)	(12.486.424)	(2.020.853)	1.363.790	(365.738)	(181.029)
<b>Profit net al perioadei de raportare</b>	<b>142.573.548</b>	<b>137.899.743</b>	<b>11.806.910</b>	<b>(1.002.966)</b>	<b>(6.880.147)</b>	<b>750.008</b>



### 36. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

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

La data de 30 septembrie 2025 figurau înregistrate în stare de judecată un număr de **190 cauze**, din care:

- în 134 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de creditor;
- în 21 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de reclamant;
- în 19 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de pârât;
- în 5 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de intimat;
- în o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de intimat reclamant;
- în o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de contestator intimat;
- în o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de intervenient;
- în o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de parte civilă;
- în o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de contestatoare;
- în 4 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de parte vătămată;
- în 2 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de debitor.
- **Contingențe legate de mediu**

Grupul are înregistrată o garanție constituită de Argus S.A. pentru închiderea unui depozit de deșeuri tehnologice la dispoziția A.F.M. în sumă de 964.614 lei. Conducerea nu consideră cheltuielile asociate cu aceste elemente ca fiind semnificative.

#### Alte conturi în afara Bilanțului

La data de 30 septembrie 2025 Grupul nu are solduri contabile extrabilanțiere.

### 37. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

#### 1. INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.

- **Hotărârile Adunării Extraordinare a Acționarilor Infinity Capital Investments S.A., întrunită în data de 01.10.2025, la prima convocare**

În data de 01.10.2025, a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor Infinity Capital Investments S.A. în cadrul căreia au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

- **Demersuri vânzare Construcții Feroviare Craiova (CFED)**

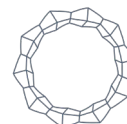
Prin raportul curent nr. 12914/10.10.2025, Infinity Capital Investments S.A. a informat investitorii și acționarii cu privire la continuarea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 77,50% deținută în cadrul capitalului social al Construcții Feroviare Craiova S.A., prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B. Astfel, începând cu 13.10.2025 a fost publicat ordinul de vânzare pe piața POFAV cu o cantitate de 908.441 CFED la prețul de 1,30 lei/acțiune, iar începând cu data de 20.10.2025, la prețul de 2,00 lei/acțiune.

- **Vânzare pachet acțiuni Argus S.A. Constanța**

Prin raportul curent nr. 13508/06.11.2025, Infinity Capital Investments S.A. a informat investitorii și acționarii faptul că a vândut întreaga participație către BUILDCOM EOOD („BUILDCOM”), respectiv un număr de 32.710.488 acțiuni UARG (reprezentând 91,42% din capitalul social al Argus S.A.), la prețul de 1,82 lei/acțiune.

- **Autorizarea modificării autorizației de funcționare a Societății ca urmare a modificărilor intervenite în Actul Constitutiv**

Prin raportul curent nr. 13540/07.11.2025, Infinity Capital Investments S.A. a informat investitorii și acționarii faptul că, prin Autorizația nr. 129/06.11.2025, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificarea autorizației de funcționare a Societății ca urmare a modificărilor intervenite în Actul Constitutiv, în conformitate cu Hotărârea nr. 7 și Hotărârea nr. 8 a A.G.E.A din data de 01.10.2025 și cu Actul Constitutiv transmis prin adresa înregistrată cu nr. RG/28582/01.10.2025.



### **37. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)**

#### **1. INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. (continuare)**

Prin raportul curent nr. 13813/17.11.2025, Societatea a informat înregistrarea mențiunilor privind modificarea Actului Constitutiv al Societății la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București.

#### **2. ALIMENTARA S.A.**

I. Prin raportul curent publicat pe data de 22.10.2025, Consiliul de Administrație al Societății a convocat A.G.E.A. pentru data de 27/28.11.2025 pentru a aproba încheierea de către Consiliul de Administrație a actelor de dobândire sau constituire în garanție a unor active imobilizate, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, 20% din totalul activelor imobilizate, și derularea unui program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni.

#### **3. ARGUS S.A. Constanța**

I. Doamna Negoită Costin Teodora și-a dat demisia din funcția de Președinte al Consiliului de Administrație, cu efect de la data de 6 noiembrie 2025, iar Consiliul de Administrație l-a numit pe domnul Ivo Ivanov în funcția de director interimar și președinte al Consiliului de Administrație, cu efect imediat, până la data Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Argus.

II. Prin raportul curent publicat pe data de 07.11.2025, pe site-ul Bursei de Valori București, societatea informează acționarii că, la data de 6 noiembrie 2025, doamna Popica Daniela și doamna Răducă Elena-Adi și-au dat demisia din funcția de administratori ai societății Argus S.A.. Societatea va fi temporar administrată de către Dl. Ivo Ivanov, în calitate de președinte interimar al Consiliului de Administrație și administrator interimar al Societății, până la adunării generale a acționarilor Societății și suplینirea membrilor Consiliului de Administrație. De asemenea, Argus a rambursat toate sumele scadente în temeiul contractelor de finanțare cu Aliment Murfatlar SRL, Voltalim S.A., Provitas S.A., Gemina Tour S.A., Turism S.A., Lactate Natura S.A., Gravity Capital Investments S.A.

#### **3. COMCEREAL TULCEA S.A.**

I. Începând cu data de 06.11.2025, acțiunile Comcereal Tulcea S.A. sunt deținute, în mod indirect, de către Buildcom EOOD.

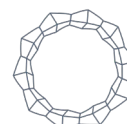
II. Începând cu 06.11.2025, doamna Elena Răducă și doamna Maria Gârzu nu mai sunt administratori în Consiliul de Administrație al Comcereal Tulcea S.A.

#### **4. ARGUS TRANS S.R.L.**

I. În data de 24.10.2025 a fost înregistrat la registrul Comerțului domnul Florin-Daniel Barbu în calitate de lichidator pentru Argus Trans S.R.L., urmare a Deciziei nr. 5 din 21.08.2025 a Asociatului Unic, Voltalim S.A.

#### **5. CONSTRUCȚII FERROVIARE CRAIOVA S.A.**

I. Prin raportul curent publicat pe data de 14.10.2025, Societatea Construcții Feroviare Craiova S.A. a informat acționarii și investitorii cu privire la Hotărârea pronunțată de către Înalta Curte de Casație și Justiție a României în dosarul nr.76/63/2013: s-a admis apelul declarat de apelanta-reclamantă S.C. Construcții Feroviare S.A. și apelanta-intervenienta Infinity Capital Investments S.A. împotriva sentinței civile nr. 48/19.04.2022, pronunțată de Tribunalul Dolj, în sensul că pârâții Buzatu Florian Teodor, Vulpescu Octavian-Viorel și Bădîrcea Constantin sunt obligați la plata către reclamantă a sumei totale de 1.601.688,55 lei, reprezentând daune-interese, a sumei de 22.070,44 lei către recurenta-reclamantă și a sumei de 55.119,38 lei către recurenta intervenientă, cu titlu de cheltuieli de judecată în toate ciclurile procesuale.



**37. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)**

**6. ELECTROMAGNETICA S.A.**

I. Prin raportul curent publicat pe data de 22.10.2025, Electromagnetica S.A. informează acționarii și investitorii că adjudecatarul licitației competitive deschise cu strigare, organizată în data de 10 septembrie 2025, ora 11.00, pentru vânzarea stațiilor de încărcare mașini electrice Lotul I și Lotul II, nu și-a îndeplinit obligațiile de plată asumate, conform prevederilor din Caietul de Sarcini, Regulamentul Licitației și Procesul-Verbal de adjudecare. Astfel, procesul de vânzare a stațiilor electrice nu a fost finalizat, urmând ca Societatea să întreprindă în perioada următoare demersurile necesare în vederea derulării unor runde de licitație.

**7. ELECTROMAGNETICA PRESTSERV S.R.L.**

Nu sunt evenimente semnificative de raportat.

**8. PROCETEL S.A.**

Nu sunt evenimente semnificative de raportat.

**9. FLAROS S.A. București**

Nu sunt evenimente semnificative de raportat.

**10. GEMINA S.A. Rm. Vâlcea**

Nu sunt evenimente semnificative de raportat.

**11. GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.**

Nu sunt evenimente semnificative de raportat.

**12. GRAVITY REAL ESTATE INVESTMENTS S.R.L.**

Nu sunt evenimente semnificative de raportat.

**13. GRAVITY REAL ESTATE ONE S.R.L.**

Nu sunt evenimente semnificative de raportat.

**14. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște**

I. La data de 21.10.2025. a fost înregistrat la O.N.R.C. diminuarea de capital social cu suma de 127.746,25 lei, de la 5.996.751,25 lei la 5.869.005 lei, prin anularea unui număr de 102.197 acțiuni proprii răscumpărate, conform Hotărârii A.G.E.A. din data de 01.04.2025.

II. În data de 10.11.2025 a avut loc A.G.E.A. în cadrul căreia s-a aprobat începerea procedurii de lichidare a societății Lactate Natura S.A., desemnarea Societății Business Recovery BD&A SPRL în calitate de lichidator și încetarea mandatului membrilor Consiliului de Administrație

**15. MERCUR S.A. Craiova**

I. Prin raportul curent publicat pe data de 07.10.2025, Mercur S.A. informează investitorii și acționarii faptul că, în data de 06.10.2025, a încheiat contractul de vânzare-cumpărare al activului deținut de societate în Craiova, Strada Caracal nr. 105 (fost 159), Județul Dolj, pentru suma de 900.000 euro.

**16. PROVITAS S.A. București**

Nu sunt evenimente semnificative de raportat.

**17. TURISM S.A. Pucioasa**

Nu sunt evenimente semnificative de raportat.

**18. VOLTALIM S.A. Craiova**

Nu sunt evenimente semnificative de raportat.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 27 noiembrie 2025 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă  
Președinte – Director General

Mihai Trifu  
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Emanuel-Valeriu Ștefan  
Director Economic

Maria Alexandra Gârzu  
Contabil Șef

