

Către: *Bursa de Valori București S.A.*
Autoritatea de Supraveghere Financiară

RAPORT CURENT 12/2026

În conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare și Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare.

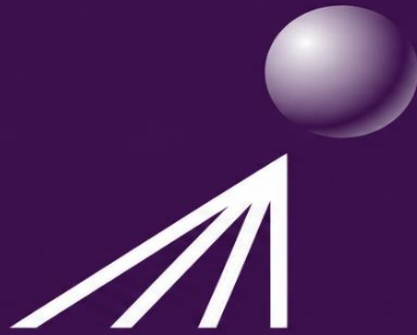
| | |
|-----------------------------------|--|
| Data raportului | 30.04.2026 |
| Denumirea societății | IMPETUM INVESTMENTS S.A. |
| Sediul social | Str. Gara Herăstrău, Nr. 4, Clădirea A, Etaj 3, Sectorul 2, București |
| Telefon | +40 723 511 138 |
| Email | office@impetumgroup.com |
| Website | https://impetum.ro/ |
| Nr. înreg. la ONRC | J40/15580/2015 |
| Cod unic de înregistrare | 35352514 |
| Capital social subscris și vărsat | 51.999.438,90 lei |
| Număr total de acțiuni | 17.930.841 |
| Simbol instrumente tranzacționate | IMPI26E, IMPI27E |
| Piața de tranzacționare | SMT AeRO |

Evenimente importante de raportat: Disponibilitate Raport anual 2025

IMPETUM INVESTMENTS S.A. („Societatea” sau „Emitentul”) informează piața despre disponibilitatea Raportului anual pentru anul 2025 („Raportul Anual”), care conține raportul administratorului, precum și situațiile financiare individuale pentru anul 2025 auditate, pregătite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014, cu completările și modificările ulterioare.

Părțile interesate pot consulta Raportul Anual pe website-ul companiei, www.impetum.ro, la secțiunea Investitori > Rapoarte financiare. Raportul Anual este, de asemenea, anexat prezentului raport curent.

Administrator,
Andrei Valentin CIONCA
IMPETUM INVESTMENTS S.A.



**IMPETUM
INVESTMENTS**

RAPORT ANUAL 2025

*Companie listată pe piața AeRO, SMT
a Bursei de Valori București*

Simbol bursier: IMPI26E, IMPI27E

CUPRINS

- I. RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
PENTRU ANUL 2025**

- II. SITUAȚIILE FINANCIARE
INDIVIDUALE**

- III. RAPORTUL AUDITORULUI
INDEPENDENT CU PRIVIRE LA
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**


I. RAPORTUL ANUAL

AL

ADMINISTRATORULUI

PENTRU ANUL

2025



CUPRINS

| | |
|---|----|
| 1. INFORMAȚII DESPRE EMITENT | 5 |
| 2. MESAJUL DIRECTORULUI GENERAL | 6 |
| 3. SUMAR EXECUTIV..... | 8 |
| 4. IMPETUM PE PIAȚA DE CAPITAL | 9 |
| 5. DESPRE IMPETUM INVESTMENTS..... | 10 |
| 5.1. Descrierea activității..... | 13 |
| 5.2. Perspective pentru anul 2026..... | 24 |
| 5.3. Cultura organizațională - Viziune, misiune și valori..... | 25 |
| 5.4. Implementarea principiilor de Guvernanță corporativă | 26 |
| 5.5. Informații cu privire la persoanele care exercită responsabilități de conducere..... | 28 |
| 5.6. Detalii cu privire la angajații emitentului | 30 |
| 6. PRINCIPALII INDICATORI OPERAȚIONALI | 31 |
| 7. ANALIZA PERFORMANȚEI FINANCIARE..... | 33 |
| 7.1. Analiza poziției financiare..... | 34 |
| 7.2. Indicatori economico-financiari..... | 36 |
| 7.3. Analiza performanței financiare..... | 37 |
| 8. RISCURI | 39 |
| 8.1. Factori de risc specifici Emitentului..... | 40 |
| 8.2. Riscuri generale | 41 |
| 9. DECLARAȚIA CONDUCERII..... | 44 |

1. INFORMAȚII DESPRE EMITENT

INFORMAȚII DESPRE ACEST RAPORT FINANCIAR

| | |
|-----------------------------|---|
| Tipul raportului | Raportul Administratorului pentru anul 2025 |
| Pentru exercițiul financiar | 01.01.2025 – 31.12.2025 |
| Data publicării raportului | 30.04.2026 |

INFORMAȚII DESPRE EMITENT

| | |
|---|---|
| Nume | Impetum Investments S.A. |
| Cod fiscal | 35352514 |
| Număr înregistrare Registrul Comerțului | J40/15580/2015 |
| Sediu social | Str. Gara Herăstrău, Nr. 4, Clădirea A, Etaj 3, Sectorul 2, București |
| Capital social subscris și vărsat | 51.999.438,90 RON |

INFORMAȚII DESPRE VALORILE MOBILIARE

Obligațiuni 2026

| | |
|----------------------------------|-----------------|
| Piața pe care se tranzacționează | Piața AeRO, SMT |
| Număr total obligațiuni | 3.008 |
| Valoare emisiune | 3.008.000 EUR |
| Simbol | IMPI26E |
| Maturitate | 04.12.2026 |

Obligațiuni 2027

| | |
|----------------------------------|-----------------|
| Piața pe care se tranzacționează | Piața AeRO, SMT |
| Număr total obligațiuni | 2.176 |
| Valoare emisiune | 2.176.000 EUR |
| Simbol | IMPI27E |
| Maturitate | 20.06.2027 |

DETALII CONTACT PENTRU INVESTITORI

| | |
|------------------|--|
| Număr de telefon | 0213266014 |
| Email | office@impetumgroup.com |
| Website | www.impetum.ro |

2. MESAJUL DIRECTORULUI GENERAL

Dragi investitori,

România traversează o etapă de maturizare a ecosistemului de investiții private. Fondurile de private equity și venture capital au depășit stadiul de noutate și au demonstrat că pot genera randamente competitive, pot crea locuri de muncă și pot contribui la modernizarea unor sectoare întregi ale economiei. Impetum Investments a ales să fie parte activă din această transformare — nu ca simplu observator, ci ca arhitect și finanțator al unor structuri investiționale cu impact real.

Anul 2025 a marcat un moment de referință pentru Impetum Investments — un an în care viziunea pe care am construit-o timp de aproape un deceniu a început să genereze rezultate, o parte din investițiile noastre au ajuns la maturitate și am început să realizăm exituri din ele.

Deoarece situațiile financiare sunt întocmite în conformitate cu standardele românești (RAS), acestea nu reflectă creșterile de valoare ale participațiilor deținute de companie în alte entități (cu excepția celor tranzacționate pe piața de capital), ci doar ajustările negative ale acestora. Astfel, deși în 2025 exit-urile finalizate au generat randamente bune pentru companie — respectiv vânzarea NPL Resources cu un randament anual de 20%, exit-ul parțial din Early Game Ventures I cu un IRR de 34%, exit-uri realizate la prețuri superioare celor din piață — rezultatul contabil rămâne negativ. Aceste exit-uri confirmă teza investițională pe care am susținut-o cu consecvență: investițiile în companii antreprenoriale românești, susținute cu capital, expertiză și răbdare, generează valoare pe termen lung.

Privind înainte, 2026 este un an al recoltării. Portofoliul intră într-o fază de valorificare activă — fondurile în care investim au finalizat ciclul de investiții și se îndreaptă spre exit-uri. Totodată, avem în vedere o dublă majorare de capital, prin conversia unor împrumuturi ale acționarilor și prin atragerea unor noi investitori strategici, o operațiune care va consolida structura bilanțieră și va asigura resursele

necesare pentru rambursarea la scadență a primei emisiuni de obligațiuni (IMPI26E), în luna decembrie 2026.

Vă mulțumim pentru încrederea acordată. Angajamentul nostru față de dvs., față de obligatarii Impetum și față de ecosistemul antreprenorial românesc rămâne neîntrerupt.

Unul dintre angajamentele pe care mi le-am asumat față de dvs. este transparența. De aceea, doresc să abordez direct câteva subiecte pe care știu că le urmăriți cu atenție. Gradul de îndatorare al societății, care a ajuns la 73,37% la finalul anului 2025, este o realitate pe care o gestionăm activ.

Structura noastră de finanțare reflectă natura unui holding de investiții pe termen lung — activele noastre sunt predominant ilichide pe termen scurt, dar generatoare de valoare pe termen mediu și lung. Această asimetrie temporală este gestionată printr-o planificare riguroasă a fluxurilor de numerar și prin angajamentele ferme ale acționarilor de a susține compania în momente de nevoie. Totodată avem în vedere pentru 2026 întărirea structurii de acționariat prin atragerea unor investitori strategici, ceea ce va consolida poziția Impetum Investments.

Referitor la emisiunile de obligațiuni IMPI26E, IMPI27E care ajung la scadență în decembrie 2026, respectiv iunie 2027, suntem pregătiți să onorăm obligațiile de plată din surse proprii, cu susținerea acționarilor. Totodată, analizăm posibilitatea de a propune investitorilor o nouă emisiune de obligațiuni, care să le ofere oportunitatea de a-și menține investiția în condiții noi, atractive și alinate contextului de piață existent la momentul maturității. Decizia va fi ghidată de criteriul costului optim pentru companie și al condițiilor de piață. Obligatorii noștri sunt parteneri pe care îi prețuim, și intenția noastră este să continuăm această relație, indiferent de forma pe care o va lua finanțarea viitoare.

Impetum Investments a demonstrat că poate construi, cu răbdare și disciplină, un portofoliu diversificat în piața românească de capital privat. Suntem astăzi una dintre puținele entități locale cu expunere simultană în

private equity, venture capital și companii listate, toate sub același acoperiș. Această diversificare nu este accidentală — ea este parte din viziunea pe termen lung pe care am construit-o și pe care o continuăm cu același entuziasm cu care am pornit.

Andrei-Valentin Cionca

Director General



3. SUMAR EXECUTIV

Impetum Investments S.A. este o societate tip holding cu activitate investițională diversificată, care acționează ca finanțator principal al unui ecosistem de fonduri de private equity și venture capital din România.

La 31 decembrie 2025, portofoliul investițional net, care cuprinde investiții de capital, împrumuturi acordate și investiții imobiliare, se ridică la aproximativ 127 mil. RON, echivalentul a 25 mil. EUR, având o valoare estimată de piață de 158 mil RON, echivalentul a 31 mil EUR.. Investițiile societății sunt structurate în trei mari categorii: investiții în fonduri (64%), co-investiții directe (22%) și investiții directe, inclusiv active imobiliare (14%).

Din punct de vedere financiar, anul 2025 a evidențiat o îmbunătățire semnificativă la nivel operațional: societatea a înregistrat un EBITDA de 16,2 milioane RON (față de o valoare negativă în 2024), în timp ce pierderea netă s-a redus semnificativ, de la 26,6 milioane RON în 2024 la 8,3 milioane RON în 2025. Activele totale au scăzut cu aproximativ 13%, ajungând la 132,7 milioane RON. Capitalurile proprii au înregistrat o scădere de 19,17% față de anul precedent, pe fondul rezultatului net negativ.

Principalele evenimente investiționale din 2025 au inclus: vânzarea pachetului majoritar din NPL Resources (randament anual 20%), exitul parțial din Early Game Ventures I (IRR 34%, profit total 1,1 milioane EUR) și exitul integral din Early Game Ventures II. Societatea a menținut, de asemenea, 17% din activele administrate în companii listate, procent calculat raportat la valoarea estimată de piață, asigurând flexibilitate lichidă în concordanță cu politica sa de portofoliu.

Prioritățile pentru 2026 vizează: (i) valorificarea terenului din Cluj-Napoca după obținerea autorizațiilor urbanistice (PUZ/AC), estimată a genera o apreciere semnificativă față de costul de achiziție; (ii) primele distribuiri așteptate din AGISTA Investments ca urmare a exit-ului realizat din Alipin Solar; (iii) o dublă operațiune de majorare a capitalului social — prin conversia parțială a împrumuturilor acționarilor și prin atragerea de noi investitori — menită să echilibreze structura bilanțieră; și (iv) onorarea la scadență (4 decembrie 2026) a primei emisiuni de obligațiuni IMPI26E (3,008 milioane EUR), pentru care societatea analizează atât rambursarea din surse proprii / acționari, cât posibilitatea de a propune investitorilor o nouă emisiune de obligațiuni, care să le ofere oportunitatea de a-și menține investiția în condiții noi, atractive și aliniate contextului de piață existent la momentul maturității.

Din perspectiva structurii bilanțiere, societatea a încheiat 2025 cu un grad de îndatorare de 73,37% (datorii totale / active totale), conform naturii unui holding de investiții pe termen lung. Un element important de context: calculul se bazează pe valorile contabile ale activelor (cost istoric, conform RAS), nu pe valoarea lor de piață. Dacă activele ar fi evaluate la valoarea justă — inclusiv aprecierea terenului din Cluj, a participației în Fortalis sau a fondurilor de VC — gradul efectiv de îndatorare ar fi semnificativ mai redus. Societatea menține 17% din active în instrumente listate (procent calculat raportat la valoarea estimată de piață, asigurând flexibilitate lichidă în concordanță cu politica sa de portofoliu), asigurând un tampon de lichiditate rapid mobilizabil.

Prezentul Raport a fost elaborat în conformitate cu obligațiile de raportare ale emitenților de pe piața AeRO a Bursei de Valori București. Situațiile financiare individuale aferente exercițiului 2025 sunt întocmite în conformitate cu reglementările contabile naționale (OMFP 1802/2014 — RAS) și au fost auditate de un auditor financiar independent. Prezentul document trebuie citit împreună cu situațiile financiare complete și cu notele explicative aferente acestora.

4. IMPETUM PE PIAȚA DE CAPITAL

În prezent, pe Bursa de Valori București sunt admise la tranzacționare două emisiuni de obligațiuni ale Impetum Investments S.A.: IMPI26E și IMPI27E.

➤ **IMPI26E - Obligațiuni Impetum 2026**

Obligațiunile corporative, în valoare totală de 3.008.000 EUR au fost admise la tranzacționare pe Piața AeRO gestionată de Bursa de Valori București, segmentul Obligațiuni, în data de 15 octombrie 2025, sub simbolul IMPI26E.

Obligațiunile, emise la data de 4 decembrie 2023, au o valoare nominală de 1.000 EUR, scadență de trei ani și o dobândă fixă de 9,0%. Cupoanele sunt plătibile trimestrial.

Data scadenței acestor obligațiuni este 4 decembrie 2026, moment la care se va realiza plata principalului în integralitate, în moneda de emisiune, respectiv EUR.

➤ **IMPI27E - Obligațiuni Impetum 2027**

Obligațiunile corporative, în valoare totală de 2.176.000 EUR au fost admise la tranzacționare pe Piața AeRO gestionată de Bursa de Valori București, segmentul Obligațiuni, în data de 15 octombrie 2025, sub simbolul IMPI27E.

Obligațiunile, emise la data de 20 iunie 2024, au o valoare nominală de 1.000 EUR, scadență de trei ani și o dobândă fixă de 9,0%. Cupoanele sunt plătibile trimestrial.

Data scadenței acestor obligațiuni este 20 iunie 2027, moment la care se va realiza plata principalului în integralitate, în moneda de emisiune, respectiv EUR.

Plățile în ceea ce privește emisiunea de obligațiuni se efectuează la data de plată a cuponului și/sau la data scadenței, după caz, prin intermediul Depozitarului Central și al Agentului de Plată către deținătorii de obligațiuni înregistrați în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni la data de referință aplicabilă. Emitentul nu anticipează niciun fel de dificultate în viitor privind respectarea calendarului de plată a cupoanelor, așa cum este acesta prezentat pe pagina de internet a BVB și în Memorandumul aferent listării a celor două emisiuni.

5. DESPRE IMPETUM INVESTMENTS

Originile Societății preced înființarea sa formală (22.12.2015), acestea regăsindu-se în anul 2000, odată cu constituirea unei companii specializate în practică în insolvență, inițiată de un grup de avocați și economiști din Transilvania. Această entitate a reprezentat baza pe care a fost dezvoltat ulterior proiectul care funcționează în prezent sub denumirea de Impetum Investments S.A.

Principalele elemente ale evoluției Impetum Investments din ultimii ani sunt prezentate mai jos:

În anul 2020

- Activele financiare au crescut cu 1,6 milioane EURO, în principal datorită investițiilor în sectorul start-up-urilor și tehnologiei, precum și investițiilor de restructurare prin ROCA, respectiv investițiilor imobiliare.
- Impetum Investments S.A. a continuat să-și diversifice portofoliul de investiții, concentrându-se pe restructurare, start-up-uri tech și sectorul imobiliar. Cele mai mari creșteri au fost în segmentul investițiilor de restructurare prin ROCA, care a avut o creștere de aproape 1,2 milioane EURO.
- În 2020, Impetum Investments S.A. a atras sume importante de la acționarii săi, împrumuturile față de aceștia, crescând cu 1,8 milioane EUR, iar dobânda aferentă acestora cu 0,5 milioane EURO. De asemenea, au crescut și împrumuturile pe termen lung de la bănci, cu 0,6 milioane EURO.
- Rezultatele financiare pentru 2020 au inclus un venit financiar de bază de 1,88 milioane EURO, dar și o creștere a cheltuielilor financiare, inclusiv costuri asociate cu vânzarea activelor financiare și dobânzile la împrumuturi.
- Portofoliul s-a concentrat pe diverse clase de active, cu o pondere de 36% în sectorul imobiliar, 21% în investiții „cash-cow” și 17% în investiții de restructurare.

În anul 2021

- Compania a înregistrat o creștere semnificativă a capitalului propriu, cu 65% față de anul precedent, și a realizat o creștere de 7,7 milioane EUR pentru ROCA X. De asemenea, Impetum a atras noi finanțări, inclusiv 1,8 milioane EURO de la instituții bancare și a plătit integral dobânzile aferente creditelor de la acționari.
- Impetum a înregistrat un IRR (rata internă de rentabilitate) de 25,42% pentru portofoliul său, cu un TVPI (total value to paid-in) de 1,68x. Printre cele mai profitabile investiții s-au numărat vânzarea unui pachet de acțiuni ROCA cu un profit de aproximativ 400.000 EUR și vânzarea terenului din proiectul imobiliar Pompeiu, generând un câștig de 2 milioane EUR și un IRR de 15,33% în trei ani.
- În 2021, Impetum a lansat al treilea său fond, Agista Investments, adăugând un nou pilon de investiții la portofoliul său.
- Pe parcursul anului, compania a realizat follow-up-uri de investiții în ROCA și ROCA X și a finalizat achiziția terenului PastEUR din Cluj, în valoare de 3,2 milioane EUR, cu intenția de a-l revinde la un preț mai mare. De asemenea, au fost făcute investiții semnificative în companii listate, precum Bittnet și Prebet Aiud, iar proiectul Pompeiu a fost valorificat cu succes.

În anul 2022

- Impetum Investments a atras noi acționari și finanțare suplimentară prin creșterea capitalului, inclusiv prin contribuții din partea acționarilor existenți, care au majorat capitalul cu 4,4 milioane EURO.
- În 2022, Impetum Investments a ajuns la un total de 37 milioane EURO în active administrate, depășind obiectivul de 36 milioane EURO stabilit pentru acest an.

- Anul 2022 a fost marcat de consolidarea portofoliului și definirea clară a modelului de afaceri, ceea ce a inclus investiții în fonduri de grup și co-investiții cu așteptări de creștere accelerată a valorii.
- Investițiile realizate de Impetum Investments S.A. au generat un IRR de 21,53%. Aceasta reflectă ajustările strategiei pe parcursul anului, în funcție de dinamica pieței.
- Anul 2022 a marcat începutul unor schimbări fundamentale la nivelul structurii organizaționale, pregătind terenul pentru transformarea companiei într-un fond diversificat.

În anul 2023

- Portofoliul Impetum a continuat să crească, cu un accent major pe sectorul Private Equity și fonduri de capital de risc. ROCA Investments și NPL/Goto au înregistrat performanțe notabile în 2023, generând randamente semnificative.
- Deși unele companii din portofoliu au arătat o performanță financiară pozitivă, cum ar fi ROCA Investments, alte segmente, cum ar fi ROCA X și Bittnet Systems, au avut performanțe sub așteptări, cu scăderi ale veniturilor și randamentelor.
- În 2023, Impetum Investments S.A. a continuat să atragă capital din partea acționarilor, cu o majorare de capital de 1,7 milioane de EURO prin intrarea în acționariat a unor noi investitori, cum ar fi Vetimex SRL. De asemenea, la finalul anului, Societatea a derulat o prima emisiune de obligațiuni corporative prin care a atras capital de aprox. 3 mil. EURO.

În anul 2024

- Participarea Societății la operațiunea de majorare a capitalului social realizată de ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 S.A., operațiune realizată concomitent cu transferul titlurilor societății pe piața principală a BVB(+1,8 mil EURO);
- Achiziționarea unui pachet suplimentar de 100 acțiuni Roca Investments, reprezentând 0,663% din această societate (0,5 mil EURO);
- Investiții suplimentare, reprezentând vărsăminte de capital subscris în Agista Investments, pentru a susține pipe-line-ul acesteia: 2,4 mil EURO;
- Investiții în divizia de dezvoltări real-estate, pentru finanțarea a două proiecte rezidențiale, ambele cu potențial ridicat de exit într-un termen foarte scurt: 0,8 mil. EURO
- Investiții în fondurile GapMinder și Early Game (0,25 mil. EURO)
- A fost încasată o sumă de 2 mil. EURO din împrumutul acordat de Societate în proiectul NPL/GoTo Parking, ca urmare a unei finanțări bancare obținute la nivelul societății NPL Resources;
- Au fost recuperate sumele acordate cu titlu de împrumut în proiectul Danubia, proiect de tip Private Debt realizat împreună cu alți câțiva investitori; sume suplimentare vor putea fi ulterior obținute pe seama valorificării participației deținute de compania de proiect în Grupul de Societăți Danubia;
- Investiție nouă realizată de Societate prin achiziția unui pachet semnificativ de acțiuni în Societatea FORT SA (4RT);
- Din perspectiva finanțării:
 - s-a derulat o nouă operațiune de majorare a capitalului social prin conversia unor împrumuturi acționari în valoare totală de 2,6 mil. EURO în capital social (și prime de emisiune); împrumuturile au fost acordate de acționari începând cu anul anterior.
 - a fost realizată o nouă emisiune de obligațiuni în cuantum de 2 mil. EURO și au fost rambursate ultimele rate de principal și dobândă aferente creditelor pe termen lung contractate anterior de la OTP Bank și CEC Bank.
 - A fost obținut un împrumut în valoare de 1,5M EUR de la două persoane fizice; negocierile cu aceste persoane vizează acordarea a mai multe tranșe, iar unul dintre scenariile este ca suma

împrumutată să fie convertită în capitalul social al Societății, într-o operațiune de majorare de capital care ar urma să aibă loc în 2026; negocierile cu privire la suma totală a împrumutului și forma de stingere (conversie în capital sau rambursare) nu au fost încă finalizate.

În anul 2025

- NPL Resources a deținut o participație majoritară în GOTO Parking SRL, la o valoare de piață a capitalurilor proprii ale GOTO Parking estimată la 6,5 milioane EUR, pe baza abordării prin venit, respectiv prin capitalizarea fluxurilor de numerar disponibile la nivelul întreprinderii (multiplu EBITDA de 9x). După două încercări anterioare de valorificare a acestei dețineri NPL, la data de 26 septembrie 2025 Impetum Investments a semnat contractul de vânzare-cumpărare, tranzacția pachetului majoritar din NPL Resources confirmând nivelul de evaluare utilizat. În urma finalizării acestei tranzacții, a fost obținut un randament anual de 20% aferent investiției;
- Realizarea unui exit parțial din participația în Early Game Venture I parțial cu marcarea unui profit total de 1,1 mil EUR în condițiile unui IRR de 34%; Impetum Investments S.A. a contribuit cu suma de 900 mii EUR în acest fond în perioada august 2019 – iunie 2025 din care costul participației vândute în anul 2025 a fost de 567 mii EUR;
- Exitul total din participația Early Game Ventures II, cu generarea unui venit din vânzare de 78 mii EUR;
- Consolidarea deținerilor în fondurile de investiții GapMinder I și GapMinder II, precum și Early Game Venture I și Early Game Venture II, în sumă totală de 212 mii EUR, conform cash call-urilor din perioada februarie – decembrie 2025;
- Cesionarea unui procent de 50% din participația în Riverbridge Management și recuperarea parțială a împrumutului acordat dezvoltatorului imobiliar, operațiuni care au generat încasări de 1 mil EUR în anul 2025; concomitent, Impetum Investments menține o participație de 15% în Riverbridge și își aduce în continuare aportul la susținerea financiară a proiectului de real estate.

5.1. Descrierea activității

Impetum Investments S.A. activează ca entitate de tip holding, într-un sector în plină maturizare pe piața din România. Piața locală de private equity și venture capital a înregistrat o accelerare vizibilă în ultimii ani, recuperând din decalajul față de piețele regionale mai mature, cum ar fi Polonia sau Cehia. Modelul său de business este centrat pe alocarea de capital către alte companii, activele fiind predominant reprezentate de instrumente financiare, cum ar fi participațiile și finanțările intra-grup sau către entități din portofoliu.

Societatea are un rol esențial în arhitectura ecosistemului din care face parte, acționând ca sursă principală de finanțare pentru fondurile de investiții dezvoltate la acest nivel. În paralel, aceasta contribuie direct la implementarea strategiilor investiționale prin participarea la co-investiții în companiile vizate de aceste fonduri.

Societatea deține active financiare reprezentate în principal de plasamente sub formă de participații în diverse entități, inclusiv:

- societăți care operează ca **fonduri de Private Equity** (Roca Investments, Agista Investments);
- societăți care operează ca **fonduri de Venture Capital** (RocaX Start Up, Early Game Ventures, GapMinder);
- societăți de tip **holding** (Roca Industry Holdingrock, Riverbridge Management – divizia de dezvoltări Real Estate);
- societăți cu activitate de sine stătătoare – co-investiții (Bittnet, FirstAirborne);
- într-un activ imobiliar (teren).

De asemenea activele financiare ale Societăților pot fi reprezentate de împrumuturi acordate Societăților în care deține participații.

Situația portofoliului deținut de Emitent, la data de 31.12.2025, este prezentată în tabelul de mai jos.

| Categorie | Subcategorie | Denumire | Investiție la cost (net value) | Valoare estimată de piață | % cost |
|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------|
| | | | Q4 2025 (RON) | Q4 2025 (RON) | |
| Fonduri | PE buyout | FORTALIS HOLDING | 35.238.035 | 50.271.873 | 43% |
| | PE Growth | AGISTA INVESTMENTS | 23.438.109 | 16.438.109 | 29% |
| | VC Tech | EARLY GAME VENTURES (1) | 2.163.793 | 6.357.830 | 3% |
| | VC Tech | EARLY GAME VENTURES (2) | 0 | 0 | 0% |
| | VC Tech | GAPMINDER VENTURE (1) | 11.167.141 | 12.195.157 | 14% |
| | VC Tech | GAPMINDER VENTURE (2) | 419.160 | 419.160 | 1% |
| | VC Tech | ROCA X START-UP | 8.825.586 | 9.758.375 | 11% |
| | TOTAL investiții în fonduri | | | 81.251.823 | 95.440.504 |
| Co-investiții în fonduri | Companii Tech | FIRST AIRBORNE LTD. | 0 | 0 | 0% |
| | IT&C | BITTNET SYSTEMS (BNET) | 7.358.535 | 7.358.535 | 26% |
| | Industrial | ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 SA (ROC1) | 11.881.460 | 11.881.460 | 43% |
| | CyberSecurity | FORT (4RT) | 8.025.932 | 8.025.932 | 29% |
| | Medical Tech | MedicAI USA | 607.838 | 607.838 | 2% |
| Investiții directe | Total Co-investiții | | 27.873.764 | 27.873.764 | 23% |
| | Development RE | RIVERBRIDGE (RE) | 1.175.030 | 3.744.643 | 7% |

| | | | | | |
|-------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | Real Estate | Land PastEUR Cluj | 16.132.782 | 30.334.545 | 90% |
| | Service RE | NPL/GOTO | 0 | 0 | 0% |
| | Special situations | PNPL STRATEGY | 0 | 0 | 0% |
| | Alte investiții directe | GOLDRING | 433.684 | 433.684 | 2% |
| | Alte investiții directe | AJYAD INVESTMENT | 115.503 | 115.503 | 1% |
| | Total investiții directe | | 17.856.999 | 34.628.376 | 15% |
| Cash | Cash | | 1.647.923 | 1.647.923 | 1% |
| | TOTAL PORTOFOLIULI FARA CASH | | 126.982.587 | 157.942.644 | 100% |

Sursa: Emitent

Notă:

- valorile prezentate în coloana „Investiție la cost Q4 2025 (EUR)” reprezintă sumele investite de Societate în activele financiare deținute la data de 31.Dec.2025, calculate în echivalent EURO față de deținerile nete evidențiate în situațiile financiare ale emitentului la data de 31.Dec.2025;
- Menționăm faptul că prezentul Raport evidențiază valorile de evaluare pentru participațiile deținute de Impetum Investments S.A. la data de 31.Dec.2025 conform Raportului de evaluare emis de evaluatorul independent.

Abordarea investițională a Emitentului este structurată astfel încât să combine obiectivele de randament cu o gestiune prudentă a lichidității, prin alocarea a cel puțin 10% din portofoliu în instrumente listate. Această regulă de portofoliu asigură un grad ridicat de flexibilitate financiară, permițând mobilizarea rapidă a capitalului — fie pentru acoperirea unor nevoi de lichiditate pe termen scurt, fie pentru valorificarea unor oportunități investiționale neprevăzute.

La finalul anului 2025, expunerea pe companii listate a atins 17% din totalul activelor administrate (procent calculat raportat la valoarea estimată de piață, asigurând flexibilitate lichidă în concordanță cu politica sa de portofoliu), consolidând capacitatea Societății de a face față atât obligațiilor curente, cât și oportunităților sau ajustărilor strategice apărute în dinamică.

În paralel, strategia investițională este fundamentată pe diversificare extinsă, prin expuneri în multiple industrii și tipuri de companii, ceea ce contribuie la optimizarea raportului risc–randament. Acest demers este susținut de un proces continuu de cercetare și analiză, care vizează atât identificarea unor direcții strategice de investiții cu potențial ridicat, cât și evaluarea aprofundată a oportunităților specifice din piață.

Structura portofoliului și a participațiilor

Fonduri



FORTALIS HOLDING (fosta ROCA INVESTMENTS) este un holding de investiții. Societatea a inițiat anterior demersuri în vederea autorizării la ASF, însă acestea au fost ulterior retrase.

Politica Fortalis se axează în prezent pe achiziția și deținerea unor poziții majoritare în societățile pe care le agregă în cadrul unor structuri organizate pe sectoare de activitate. La data prezentului document, investițiile realizate sunt grupate în doi piloni investiționali: industrie și energie. Pe lângă aceste investiții, Fortalis Holding mai deține alte câteva participații minoritare.

| Date cheie privind deținerea IMPETUM |
|---|
| Data investiției inițiale: August 2017 |
| Suma investită: 7,2 mil. EURO |
| Distribuirii*: 1 mil. EURO |
| Procent de capital deținut: 14,67% |

| Date cheie FORTALIS, la 31.12.2025 |
|--|
| Valoare estimată: 80 mil. EURO |
| AUM: 78,3 mil. EURO |
| IRR: 25% |
| Valoare de piață VS capital: 1,8X |

| |
|---|
| Valoarea estimată a deținerii: 9,860 mil. EURO |
| IRR Impetum: 11% |
| TVPI Impetum: 1.52x |

| |
|---|
| Portofoliu: 1 Holding + 6 companii |
| Top dețineri ROCA Industry ENSYS CAHM MECANEX |

*dividende și dobânzi încasate, profit/pierdere realizat la momentul unei vânzări



AGISTA INVESTMENTS este un fond de investiții de Private Equity, autorizat de ASF prin Atestatul nr. 57/22.05.2025, și înregistrată în registrul ASF privind fondurile de investiții alternative destinate investitorilor profesionali sub nr. PJR09FIAIPCP/400007 din data de 22.05.2025, concentrat pe dobândirea unor poziții minoritare, dar semnificative în societăți cu potențial ridicat de creștere accelerată.

| |
|---|
| Date cheie privind deținerea Impetum |
| Data investiției inițiale: August 2021 |
| Total sumă investită: 4,6 mil. EURO |
| Procent de capital deținut: 30% |
| Valoarea estimată a deținerii: 3,224 mil. EURO |
| IRR Impetum: n/a |
| TVPI Impetum: 0.70X |

| |
|--|
| Date cheie Agista, la 31.12.2025 |
| Valoare estimată: 9.2 mil. EURO |
| AUM: 11.5 mil. EURO ¹ |
| Portofoliu: companii BITTNET FORT CENTROKINETIC SOFTBINATOR |

Teza investițională a fondului cuprinde investiții în companii cu un potențial ridicat de creștere care au nevoie de capital pentru a finanța realizarea acestui potențial. Investițiile realizate până la data prezentului document sunt în domeniile IT și healthcare.

În trimestrul patru al anului 2024, Agista Investments a realizat exit-ul din Dendrio Solutions SRL (IRR 22%, ROI 60%) o companie specializată în soluții IT&C, care activează ca integrator de sistem.

De asemenea, Agista și-a majorat participația în societatea FORT S.A., o companie listată pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare al Bursei de Valori București care operează în domeniul serviciilor de cybersecurity. La data de 31.12.2025, Agista Investments împreună cu Impetum Investments S.A. deține împreună aproximativ 63,3% din companie.

La data prezentului raport, Societatea a finalizat procesul de exit din Alpin. Tranzacția a fost realizată conform strategiei de portofoliu, în condițiile agreeate între părți.



RocaX

ROCA X START-UP este un fond de investiții de tip Venture Capital, dedicat finanțării startup-urilor din domeniul tehnologiei. Roca X Start UP este în curs de autorizare la ASF și este administrată extern de către ROCA X MANAGMENT S.R.L., având sediul

social în strada Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, modulul 26, etaj 3 sectorul 2, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/17356/2019, cod unic de înregistrare 42037331, înregistrată în calitate de AFIA prin Atestatul nr. 87/20.12.2021 și în registrul ASF sub nr. PJR08AFIAI/400003, reprezentată prin Alexandru Bogdan, în calitate de reprezentant permanent.

Investițiile sale sunt în start-upuri de tehnologie, aflate în faze pre-seed sau seed. În prezent, fondul a atras întreg capitalul de la acționari și a realizat investițiile avute în vedere, urmând să realizeze venituri din exit-uri din companiile din portofoliu în perioada următoare. În vederea realizării distribuțiilor de sume către acționari, Roca X Start Up a derulat o operațiune de diminuare a capitalului social care s-a finalizat la finalul lunii August 2024.

¹ AUM este raportat doar la capitalul subscris și vărsat (așadar nu include și creanța din capitalul social subscris nevărsat încă de acționari).

| Date cheie privind deținerea IMPETUM |
|---|
| Data investiției inițiale: August 2019 |
| Total sumă investită: 2,4 mil. EURO |
| Procent de capital deținut: 23,44% |
| Valoarea estimată a deținerii: 1,913 mil. EURO |
| IRR Impetum: n/a |
| TVPI Impetum: 0.79x |

| Date cheie ROCA X, la 31.12.2025 |
|--|
| Valoare estimată: 8,2 mil. EURO |
| AUM: 8.3 mil. EURO |
| Portofoliu companii active: 18 companii |
| Top 5 companii active (>50% din portofoliu) KINDERPEDIA MEDICAI BUNNYSHELL FRISBO |

La data de 03-Sep-2024, aproximativ 345 mii EURO au fost returnați către Impetum Investments S.A., ca urmare a unui exit de succes realizat de RocaX (proiectul Coda).

De asemenea, Emitentul a realizat investiții în alte fonduri de tip Venture Capital, respectiv în GapMinder Ventures B.V. și Early Game Venture Fund, fonduri administrate integral de terți din afara grupului².



EARLY GAME VENTURES I

Early Game este un fond de investiții cu capital de risc care investește în startup-uri de tehnologie din România și din regiune. Fondul a beneficiat de o finanțare din partea EIF. Conform datelor raportare de fond la 31.12.2025, valoarea activelor sale era de 46,9 mil. EURO, din care 43,7 mil. EURO sub forma activelor financiare reprezentate de participații și împrumuturi convertibile acordate societăților din portofoliu (22 de entități, în principal de pe piața din România).

Impetum Investments S.A. deține o cotă de participare de 1,81%, cu un angajament aferent de vărsare de capital de 433 mii EURO, din care valoarea vărsată până la 31.12.2025 este de aproximativ 424 mii EURO, diferența urmând să fie vărsată pe măsura solicitărilor de capital emise de administratorii fondului. Fondul a utilizat deja cea mai mare parte a capitalului pentru investiții, veniturile fiind așteptate din exit-uri din companiile din portofoliu. Un astfel de exit a fost realizat în anul 2024, sumele obținute din vânzare fiind distribuite către participanții la Fond Impetum Investments S.A. a încasat ca urmare a acestei distribuirii de capital suma de 61 mii EURO.



GAPMINDER FUND COOPERATIEF I

Gapminder este un fond de investiții cu capital de risc care investește în startup-uri de tehnologie din România și din regiune. Fondul a beneficiat de o finanțare din partea EIF. Conform datelor raportare de fond la 31.12.2025, valoarea activelor fondului era de 31,4 mil. EURO, din care 28,1 mil. EURO sub forma activelor financiare reprezentate de participații și împrumuturi în acțiuni acordate societăților din portofoliu (20+ entități).

Impetum Investments S.A. deține o cotă de participare de 5,71%, cu un angajament aferent de vărsare de capital de 2,5 mil. EURO, din care valoarea vărsată până la 31.12.2025 este de aproximativ de 2,1 mil. EURO, diferența urmând să fie vărsată pe măsura solicitărilor de capital emise de administratorii fondului. Fondul a utilizat deja cea mai mare parte a capitalului pentru investiții, veniturile fiind așteptate din exit-uri din companiile din portofoliu.

GAPMINDER FUND COOPERATIEF II

Un al doilea fond de investiții înființat în cursul anului 2024 de același administrator, cu finanțare de la EIF și BERD este Gapminder Fund Cooperatief II. Impetum Investments S.A. s-a angajat să participe la acest fond cu un capital de 1 mil. EURO dintr-un capital total subscris de 60,1 mil. EURO (aproximativ 1,66%). Până la 31.12.2025, Impetum Investments S.A. a vărsat 117 mii EURO din sumă, diferența de până la 1 mil. EURO urmând

² Fondurile sunt înregistrate la autoritatea competente din Olanda – Dutch Authority for the Financial Market (AFM).
<https://www.afm.nl/en/sector/registers/vergunningenregisters/beleggingsinstellingen>

să fie vărsată în funcție de solicitările de capital emise de administratorul fondului (GapMinder Venture Partners B.V.).

Co-investiții

Pe lângă investițiile realizate în fonduri, Impetum Investments S.A. a realizat și co-investiții, respectiv a dobândit participații directe în unele din societățile în care fondurile de investiții prezentate anterior au investit. Strategia de co-investiție permite Impetum Investments să amplifice expunerea pe companiile cu cel mai ridicat potențial din portofoliile fondurilor, beneficiind totodată de diligența și expertiza managerilor de fond. Împreună, investițiile în fonduri și co-investițiile reprezintă 86% din valoarea totală a portofoliului la 31.12.2025, confirmând caracterul de fond-de-fonduri plus co-investiții al modelului de business.



ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 S.A. este o societate care își desfășoară activitatea în domeniul materialelor de construcții, având ca obiectiv principal consolidarea și dezvoltarea acestui sector printr-o strategie comună aplicată la nivelul tuturor filialelor sale. Roca Industry S.A. a fost admisă pe piața AeRO a Bursei de Valori București în luna ianuarie 2022. Societatea este unul din pilonii investiționali creați de Roca Investments SA, în care Impetum Investments S.A. deține și o participație directă. Aceasta este organizată sub forma unui holding care deține participații integrale în companii care activează în producția de materiale de construcții (uși, vopseluri, cabluri electrice, panouri elemente și plasă de gard, plasă de fibră de sticlă).

| Date cheie privind deținerea IMPETUM |
|---|
| Data investiției inițiale: Noiembrie 2021 |
| Suma totală investită: 3,3 mil. EURo |
| Procent de capital deținut Direct, la 31.12.2025: 6,73% Indirect, prin Fortalis Holding SA la 31.12.2025: 65,95% |
| Valoarea estimată a deținerii directe: 2,330 mil. EURo |
| IRR Impetum: n/a |
| TVPI Impetum: 0.69x |

| Date cheie Roca Industry, la 31.12.2025 |
|--|
| Capitalizare de piață: 34.6 mil. EURo |
| Preț per acțiune BVB: 0,14 EUR/acțiune |
| Nr. acțiuni: 248.672.220 acțiuni Volum tranzacții în ultimele 12 luni: 20,3 mil acțiuni (8,17% din total acțiuni) |
| Valoare tranzacții în ultimele 12 luni: 3,13 mil. EURo |
| Portofoliu: 9 companii (5 dețineri directe și 2 dețineri indirecte) BICO EVOLOR DIAL ELECTROPLAST VELTADOORS |

În anul 2024, Roca Industry Holdingrock1 S.A. a realizat o majorare a capitalului social prin emiterea a 7,2 milioane de acțiuni la o valoare nominală de 10 RON/acțiune. Începând cu data de 11 martie 2024, societatea a început tranzacționarea pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București (BVB), în categoria Standard, marcând o etapă semnificativă în dezvoltarea sa. Lichiditatea acțiunilor a înregistrat o creștere de cinci ori comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent și s-a menținut la un nivel ridicat și în anul 2025.

Pe plan operațional, activitatea din anul 2025 a fost afectată de tensiunile comerciale SUA–China–UE, măsurile de protecție ale UE împotriva importurilor din China, volatilitatea prețurilor la energie și materii prime și scăderea cererii în piețele vest-Europene. În ciuda impactului negativ asupra unor companii din holding, investițiile au continuat, iar inițiativele de inovare și extindere regională au fost duse mai departe.

Din punct de vedere financiar, cifra de afaceri la nivel consolidat a crescut cu 5,1% comparativ cu anul 2024, iar EBITDA la nivel consolidat a fost de 45,2 mil. RON (marjă EBITDA de 7,2% din cifra de afaceri), comparativ cu un nivel de 63,4 mil. RON în 2024, toate companiile din holding contribuind cu un nivel pozitiv la această valoare.

Bittnet Systems S.A. este o companie care activează în domeniul IT, specializată pe două direcții principale: educație IT și integrare tehnologică. Bittnet Systems S.A. a fost prima companie din domeniul IT listată pe Bursa de Valori București în anul 2015.

| Date cheie privind deținerea IMPETUM |
|---|
| Data investiției inițiale: Oct. 2019 |
| Sumă totală investită: 4,4 mil. EURO |
| Distribuiți: 11 mii EURO |
| Procent de capital deținut Direct la 31.12.2025: 10,18% Indirect, prin intermediul Agista Investments SA, la 31.12.2025: 13,75% |
| Valoarea estimată a deținerii directe: 1,443 mil. EURO |
| IRR Impetum: n/a |
| TVPI Impetum: 0.33x |

| Date cheie Bittnet Systems S.A., la 31.12.2025 |
|--|
| Capitalizare de piață: 14,2 mil. EURO |
| Preț per acțiune BVB: 0.02 EUR/ acțiune |
| Nr. de acțiuni: 634,176,714 |
| Valoare tranzacții în ultimul an: 2,9 mil. EURO |
| Portofoliu: 15 societăți active |
| Top 5 companii: Bittnet Systems (IT training & edu) Dendrio (cloud & infrastructure) Fort (cybersecurity) Elian (business app & software) |

Strategia Grupului este aceea de a crește într-un ritm mai rapid decât media pieței urmărind să ajungă la nivele de profitabilitate comparabile cu piața. Pe termen scurt, obiectivele aflate în atenția Consiliu de Administrație urmăresc:

- integrarea societăților care fac parte din aceiași piloni;
- simplificarea structurii Bittnet Systems S.A. prin vânzarea activelor considerate non-core cu păstrarea activităților care pot fi integrate;
- implementarea unei strategii de dezvoltare pe piețe externe;
- schimbarea structurilor de management a grupului.

În anul 2025, Bittnet a traversat una dintre cele mai dificile perioade, marcată de încetinirea pieței: decizii amânate, bugete blocate și volatilitate ridicată în IT și economie. În prima jumătate a anului, contextul politic (ciclul electoral prelungit, negocieri pentru guvernare), incertitudinile privind ratingul de țară și întârzierile PNRR au dus la blocarea investițiilor, presiuni pe cursul valutar, costuri mai mari ale capitalului și acces mai dificil la finanțare. Pentru societate, acest lucru a însemnat amânarea semnării de contracte, proceduri încetinite și întârzieri la încasări, cu impact asupra veniturilor și situației patrimoniale.

Din trimestrul III al anului 2025, piața a început să își revină, iar investițiile au fost reluate treptat, confirmând că cererea a rămas solidă.

Din punct de vedere financiar, anul 2025 a însemnat pentru Bittnet realizarea de venituri consolidate de 394 milioane RON, în scădere cu 2% față de anul precedent. Marja brută a fost de 61 milioane RON, în scădere cu 17% comparativ cu anul 2024, iar EBITDA a înregistrat valoarea de 11,7 milioane RON, jumătate față de valoarea din 2024. Profitabilitatea operațională a fost în anul 2025 de 1,6 milioane RON față de 12,6 milioane în 2024.



FORT S.A. este o societate care activează în domeniul securității cibernetice și oferă servicii de audit, implementare și gestionare a soluțiilor pentru protejarea datelor și sistemelor informatice. FORT S.A. a fost listată pe piața AeRO a Bursei de Valori București

în mai 2024.

| Date cheie privind deținerea IMPETUM |
|--|
| Semnarea tranzacției: Oct. 2024 |
| Sumă investită: 2 mil. EURO |

| Date cheie Fort S.A., la 31.12.2025 |
|--|
| Capitalizare bursieră: 3,4 mil. EURO |
| Preț per acțiune BVB: 0,30 EUR/ acțiune |

| |
|---|
| Distribuiri: 0 |
| Procent dobândit: 25,95% |
| Procent deținut direct la 31.12.2025: 25,95% |
| Procent deținut indirect la 31.12.2025 prin intermediul Agista Investments SA: 37,92% |
| Valoarea estimată a deținerii directe: 1,574 mil. EURo |
| IRR Impetum: n/a |
| TVPI Impetum: 0.77x |

Nr. de acțiuni: 11,209,286

Investiția în FORT S.A. reprezintă o investiție semnificativă pentru Impetum Investments, semnată în octombrie 2024 și finalizată la finalul lunii dec. 2024, prin care compania dobândește o participație de 31,26% din capitalul social al FORT S.A. Împreună cu Agista, Impetum Investments controlează la finalul anului 2025 un procent de 63% din capitalul social al companiei, consolidând o poziție de control.

FORT S.A. activează în domeniul securității cibernetice, un sector cu un potențial ridicat de creștere datorat intensificării și diversificării amenințărilor informatice. În plus, piața locală de servicii de cybersecurity este caracterizată de o fragmentare semnificativă, ceea ce oferă oportunități pentru consolidare și extindere. Prin această investiție, Impetum Investments S.A. urmărește să obțină un randament anual de aproximativ 15%, generat atât prin dividende rezultate din creșterea organică a companiei, cât și prin extinderea accelerată prin fuziuni și achiziții (M&A).

Anul 2025 a fost marcat de un proces de recalibrare strategică pentru societate, desfășurat într-un context de piață dinamic, precum și de schimbări la nivelul managementului și guvernantei corporative, cu accent pe consolidarea fundamentelor de dezvoltare.

Cifra de afaceri consolidată a crescut cu 14%, până la 16,8 milioane RON. Veniturile din servicii au înregistrat un avans moderat (+2%), în timp ce segmentul de vânzări de mărfuri și licențe a crescut semnificativ (+57%), ceea ce a condus la modificarea mixului de venituri. Compania a înregistrat o pierdere, determinată în principal de presiunea asupra marjelor și de creșterea cheltuielilor operaționale asociate ajustărilor strategice, precum și de eficiența parțială a inițiativelor comerciale orientate spre creșterea volumelor.

La nivel operațional, activitatea s-a concentrat pe livrarea serviciilor de audit, consultanță, testare de securitate, conformitate și infrastructură, fiind realizat totodată un proiect complex de inteligență artificială, care confirmă direcția de extindere în acest domeniu. De asemenea, au fost semnate contracte relevante, cu impact financiar etapizat, care susțin vizibilitatea veniturilor viitoare.

Pentru 2026, obiectivele vizează diversificarea portofoliului de clienți, extinderea în industrii reglementate și consolidarea prezenței pe piețele existente, concomitent cu explorarea de noi oportunități de creștere pe plan internațional.



FIRST AIRBORNE LTD

First Airborne este o companie startup din domeniul tehnologic, din Israel, care dezvoltă soluții tehnice de măsurare, optimizare și control pentru parcuri eoliene. Aceste soluții aduc beneficii prin costuri semnificativ mai reduse, întrucât nu presupun deplasarea efectivă a operatorilor umani la instalațiile eoliene. Adoptarea acestor soluții depinde însă de obținerea unor aprobări și acorduri în conformitate cu legislația specifică în domeniu din fiecare țară.

În fapt, investiția realizată în First Airborne LTD este o co-investiție a Impetum Investments S.A., realizată împreună cu Roca X Start Up. Impetum Investments S.A. deține o participație de 8,8% în companie, pentru care a vărsat suma de 250.000 EURo în 2018. Ulterior, Impetum Investments S.A. a mai acordat Societății un împrumut convertibil în acțiuni, în valoare de 1.420.000 USD. Până la această dată, nu s-a realizat conversia împrumutului, iar la data prezentului document, Societatea poartă negocieri în vederea identificării unui investitor strategic sau financiar care să preia participațiile investitorilor financiari pe care îi are în prezent Societatea.



MEDICAI

Investiția în societatea MedicAI reprezintă de asemenea o co-investiție a Impetum Investments S.A. alături de RocaX Start Up. MedicAI (denumită anterior Innovator Artificial Tech) este un startup înființat în România mutat ulterior în Statele Unite. Produsul societății este o platformă care permite colaborarea și comunicarea în cloud, în timp real, între medici și pacienți, privind investigațiile imagistice și alte documente medicale. Platforma se integrează cu sistemele clinicilor medicale și permite stocarea analizelor imagistice ale pacienților (inclusiv istoric) pentru a putea fi ulterior accesate, de oriunde și oricând, sau transmise părților care eu nevoie să le consulte.

Impetum Investments S.A. a acordat Societății o finanțare în cuantum de 100.000 USD, în baza unui contract de tip SAFE (Simple Agreement for Future Equity). Conform Actului Adițional semnat în data de 5 septembrie 2024 cu societatea MedicAI s-a convenit plata sumei de 140.000 USD către Impetum Investments, în tranșe succesive, până la data de 31.12.2025. La data prezentului Raport, suma în sold reprezentând sume de achitat către Impetum Investments este de 466.862 RON.

Investiții directe

Impetum Investments a realizat, de-a lungul timpului, o serie de investiții directe care nu sunt legate de alte fonduri sau structuri de investiții asociate. Aceste investiții au fost menite să diversifice portofoliul și să capteze oportunități specifice din piață. Cu toate acestea, ponderea acestora în cadrul portofoliului total al Societății este mai redusă, reprezentând aproximativ 14% din valoarea portofoliului, la 31.12.2025.

RIVERBRIDGE MANAGEMENT SRL

Riverbridge Management SRL este o companie care gestionează proiecte de dezvoltare imobiliară. Societatea deține, în mod indirect, 51% din două societăți care dezvoltă proiecte imobiliare, astfel:

- Secol Urban care dezvoltă un proiect imobiliar de tip rezidențial în Craiova, compus dintr-un imobil (S+P+4+R) ce cuprinde 34 apartamente, 3 spații comerciale și 30 parcări; proiectul a fost finalizat și valorificat aproape în întregime;
- Project Craiovei – societatea dezvoltă un proiect imobiliar în Pitești, compus din 3 faze A, B și C, imobile având regim de înălțime 3/4S+P+9E, cu un număr total de 178 de unități locative, 3 spații comerciale și 255 parcări. Finalizarea construcției Tronsonului A este previzionată pentru luna martie 2025, moment în care au început lucrările pentru faza B și C, estimate a fi finalizate în termen de 18 luni.

Impetum Investments S.A. deține în Riverbridge Management SRL o participație de 15% (împreună cu un alt investitor care deține de asemenea, 80%, diferența de 5% fiind deținută de administratorul executiv al Societății). Investiția a fost realizată sub forma unor împrumuturi acordate Societății, atât pentru asigurarea finanțării aportului propriu în proiectele dezvoltate de companiile de proiect cât și pentru acoperirea cheltuielilor curente ale Societății generate de echipa care gestionează investițiile.

PNPL Strategy

PNPL Strategy este o companie de proiect (SPV) care derulează un proiect punctual care a constat într-o finanțare acordată unui grup de societăți care activează în domeniul agricol. Împrumutul a fost realizat concomitent cu dobândirea unei participații de 15% din compania mamă, cu opțiunea PNPL de a cere celorlalți acționari să răscumpere participația la un preț evaluat pe bază de multiplu de EBIDTA. Împrumutul a fost rambursat în cursul anului 2024, urmând ca exercitarea opțiunii să se realizeze în anul 2025, însă acest lucru nu s-a întâmplat până în prezent. Compania de proiect a beneficiat de finanțare pentru realizarea proiectului din partea mai multor acționari. Impetum Investments S.A. deține 10% din compania de proiect și a contribuit la finanțarea proiectului cu un împrumut de 2 mil. EURO. Împrumutul a fost recuperat integral în cursul anului 2024, astfel încât la acest moment

Impetum Investments S.A. este în poziția de a beneficia în viitor de upside-ul din vânzarea de către PNPL a participației deținute.

GOLDRING S.A.

Goldring este o Societate de Servicii de Investiții Financiare care oferă servicii legate de piața de capital, atât din România cât și de pe alte piețe. Impetum Investments a dobândit o participație în cotă de 4,0044% obținută în urma participării la două operațiuni de majorare de capital realizate de Societate în 2022, respectiv 2024. Este considerată o investiție pe termen lung care să aducă randamente ca urmare a creșterii activității Societății în corelație cu dezvoltarea pieței de capital din România.

Activ imobiliar (teren, Cluj-Napoca, str. PastEUR)

Impetum Investments S.A. deține un activ imobiliar reprezentat de un teren în suprafața de aproximativ 9.400 mp situat în Cluj-Napoca, pe str. PastEUR, într-o zonă deosebită (în vecinătatea Grădinii Botanice). Impetum Investments S.A. a achiziționat terenul în anul 2021 la prețul de 3.7 mil. EURO și derulează în prezent procedurile de obținere a PUZ și AC.

Așteptarea Societății este ca atât atractivitatea, cât și valoarea de vânzare a terenului să înregistreze o creștere semnificativă după dobândirea acestor autorizații.

Informații privind concluziile rapoartelor de evaluare asupra societăților obiect al garanției pentru emisiunile de obligațiuni

Emisiunea de obligațiuni din anul 2026 (simbol IMPI26E) în valoare de 3.008.000 EUR (3.008 obligațiuni) și a cărei maturitate este data de 04.12.2026, are ca și obiect al garanției:

- Un pachet de 797 acțiuni deținute de Emitent în Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A. (actuala Fortalis Holding S.A.).

Emisiunea de obligațiuni din anul 2027 (simbol IMPI27E) în valoare de 2.176.000 EUR (2.176 obligațiuni) și a cărei maturitate este data de 20.06.2027, are ca și obiect al garanției:

- Un pachet de 205 acțiuni deținute de Emitent în Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca Investments S.A. (actuala Fortalis Holding S.A.);
- Un pachet de 499 acțiuni în Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Agista Investments S.A.;
- Un pachet de 3.790.870 acțiuni în Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca X Start-Up S.A.

Aceste acțiuni – obiect al garanțiilor pentru cele două emisiuni sunt ipotecate în favoarea deținătorilor de obligațiuni, oferind acoperire pentru obligațiile de plată ale Emitentului.

- Informațiile relevante privind evaluarea societăților care fac obiectul garanțiilor pentru cele două emisiuni de obligațiuni la data de 31.12.2025, conform rapoartelor de evaluare emise de evaluatorul independent acreditat ANEVAR sunt următoarele: Evaluarea portofoliului societății Fortalis Holding S.A. (inclusă în raportul de evaluare emis pentru Impetum Investments S.A. din data de 14 aprilie 2026 pentru data de referință 31 decembrie 2025):

- Data evaluării: 31 decembrie 2025
- Data raportului: 14 aprilie 2026
- Valoarea estimată a capitalurilor proprii: 342.610 mii RON / 67.198 mii EURO
- Valoarea celor 797 acțiuni ipotecate aferente emisiunii IMPI26E reprezentând 5,2844% din capitalul social al Fortalis Holding S.A.: 18.105 mii RON / 3.551 mii EURO. Rezultă o valoare de piață pe acțiune estimată la 22.716 RON / 4.455 EURO

- Valoarea celor 205 acțiuni ipotecate aferente emisiunii IMPI27E reprezentând 1,3592% din capitalul social al Fortalis Holding S.A.: 4.657 mii RON / 913 mii EURO. Rezultă o valoare de piață pe acțiune estimată la 22.716 RON / 4.455 EURO.
- Evaluarea portofoliului societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Agista Investments S.A.
 - Data evaluării: 31 decembrie 2025
 - Data raportului: 24 martie 2026
 - Valoarea estimată a capitalurilor proprii ale Agista Investments: 78.127 mii RON / 15.324 mii EURO
 - Valoarea celor 499 acțiuni ipotecate, reprezentând 4,99% din capitalul social al Agista Investments : 3.898 mii RON, respectiv 765 mii EURO. Rezultă o valoare estimată pe acțiune de 7.812 RON / 1.533 EURO.
- Evaluarea portofoliului societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Roca X Start-Up S.A.
 - Data evaluării: 31 decembrie 2025
 - Data raportului: 22 aprilie 2026
 - Valoarea estimată a capitalurilor propria ale Roca X Start-Up S.A.: 41.629 mii RON / 8.165 mii EURO
 - Valoarea esimată a celor 3.790.870 acțiuni ipotecate reprezentând 6,6089% din capitalul social al Roxa X Start-Up S.A.: 2.751 mii RON, respectiv 540 mii EURO. Rezultă o valoare estimată pe acțiune de 0,73 RON / 0,14 EURO.

Fuziuni, achiziții și/sau înstrăinări de active, pe parcursul perioadei de analiză

Pe parcursul exercițiului financiar aferent anului 2025, nu au avut loc operațiuni de fuziune, divizare, modificări patrimoniale sau reorganizări semnificative ale Societății.

În anul 2025 societatea a înregistrat atât înstrăinări de active/participații, cât și investiții suplimentare în active financiare existente, după cum urmează:

- Pe componenta de înstrăinare, au avut loc mai multe tranzacții importante: vânzarea pachetului majoritar deținut indirect prin NPL Resources în GOTO Parking SRL, semnată la 26 septembrie 2025; realizarea unui exit parțial din participația în Early Game Ventures I; exitul total din participația în Early Game Ventures II; precum și cesionarea unui procent de 50% din participația în Riverbridge Management, concomitent cu recuperarea parțială a împrumutului acordat dezvoltatorului imobiliar.
- Pe componenta de achiziție sau majorare a expunerii investiționale, în cursul anului 2025 au fost consolidate deținerile în fondurile GapMinder I, GapMinder II, Early Game Ventures I și Early Game Ventures II, prin contribuții totale de 212 mii EUR, efectuate în baza cash call-urilor din perioada februarie–decembrie 2025.

Elemente de evaluare generală

Impetum Investments S.A. desfășoară o activitate de tip holding, activele sale fiind reprezentate în cea mai mare parte din active financiare deținute pe termen mediu (de regulă 5 ani). Ca urmare, Emitentul nu desfășoară activități de natură operațională.

Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

La 31 decembrie 2023, Societatea îndeplinește condițiile de funcționare prevăzute de legislația actuală privind protecția mediului, deținând în acest sens autorizația de mediu.

Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Emitentul nu desfășoară activități de cercetare și dezvoltare de produs sau procese ale căror cheltuieli să se capitalizeze, respectiv să conducă la constituirea și înregistrarea de imobilizări necorporale reprezentând cheltuieli asociate activității de cercetare dezvoltare.

5.2. Perspective pentru anul 2026

Portofoliul Impetum Investments intră în 2026 într-o fază de valorificare activă a activelor acumulate în anii anteriori. Fondurile în care societatea deține participații — Agista Investments, ROCA X, GapMinder și Early Game Ventures — și-au finalizat, în mare parte, ciclul de investiții și au adoptat strategii orientate spre exit. Lichiditatea generată din aceste tranzacții va fi utilizată pentru rambursarea obligațiilor financiare ale societății și pentru distribuirea de profituri acționarilor proporțional cu sumele investite.

În vederea atingerii unei structuri bilanțiere echilibrate, Impetum Investments are în vedere, în cursul anului 2026, o dublă operațiune de majorare a capitalului social. Pe de o parte, o parte din împrumuturile acordate de acționari vor fi convertite în acțiuni, reducând astfel presiunea datoriei pe termen scurt. Pe de altă parte, societatea urmărește atragerea unor noi investitori în structura acționariatului, consolidând baza de capital. Concomitent, acționarilor actuali li se oferă posibilitatea de a-și valorifica participațiile prin tranzacții de tip secondary, asigurând lichiditate pe piața primară a companiei.

Din perspectiva activelor deținute, prioritatea principală rămâne valorificarea terenului din Cluj-Napoca (str. PastEUR) după obținerea autorizațiilor urbanistice (PUZ și AC), tranzacție care se estimează că va genera o apreciere semnificativă față de valoarea de achiziție. Totodată, de la AGISTA Investments se anticipează primele distribuiri către acționari ca urmare a exit-urilor realizate sau în curs de finalizare din companiile din portofoliu. De asemenea, rambursarea împrumutului acordat companiei MedicAI este așteptată în această perioadă.

La data de 4 decembrie 2026, ajunge la scadență prima emisiune de obligațiuni corporative (IMPI26E), în valoare de 3,008 milioane EUR, cupoanele trimestriale continuând să fie onorate conform programului stabilit. Societatea este pregătită să își îndeplinească obligațiile de plată din surse proprii, cu sprijinul acționarilor. Totodată, este analizată posibilitatea de a propune investitorilor o nouă emisiune de obligațiuni, care să le ofere oportunitatea de a-și menține investiția în condiții noi, atractive și alinate contextului de piață existent la momentul maturității. Decizia de a combina rambursarea cu o nouă emisiune va fi luată în funcție de contextul de piață, costul capitalului și evoluția lichidității pe parcursul anului 2026. Investitorii pot fi asigurați că rambursarea la scadență reprezintă o prioritate absolută, societatea luând măsuri proactive pentru asigurarea resurselor necesare.

În ansamblu, 2026 este configurat ca un an de recoltare și reechilibrare — un moment în care ciclurile investiționale inițiate în urmă cu 4–6 ani își demonstrează maturitatea, iar societatea se pregătește pentru o nouă etapă de creștere sustenabilă.

La nivelul companiilor din portofoliu, așteptările pentru 2026 sunt diferențiate. FORT S.A. (cybersecurity) intră într-un an de consolidare strategică, cu obiective de diversificare a bazei de clienți și de extindere în industrii reglementate — un sector în care cererea de servicii de securitate cibernetică continuă să crească susținut pe fondul intensificării amenințărilor informatice. ROCA Industry, deși a resimțit presiunile macro din 2025, continuă investițiile și inițiativele de extindere regională, cu o cifră de afaceri consolidată în creștere cu 5,1% față de 2024. Bittnet, după un an dificil marcat de contracția pieței IT, semnalează o revenire graduală din trimestrul III 2025, cu contracte semnate cu impact financiar etapizat în 2026.

Contextul macroeconomic pentru 2026 rămâne unul de prudență. Tensiunile comerciale globale, presiunile inflaționiste reziduale și incertitudinile geopolitice din regiune pot influența calendarul exit-urilor și valoarea de piață a unor active. Societatea a internalizat aceste riscuri în planificarea sa și menține o abordare conservatoare în proiecțiile de cash-flow, cu scenarii de stres testate pentru principalele obligații financiare. Structura diversificată a portofoliului — cu expunere pe sectoare necorelate precum cybersecurity, construcții, venture capital și real estate — oferă o protecție naturală împotriva șocurilor sectoriale.

5.3. Cultura organizațională - Viziune, misiune și valori

Impetum Investments S.A. creează un ecosistem antreprenorial menit să producă un impact pozitiv și durabil asupra economiei României. Prin reunirea oamenilor, ideilor, cunoștințelor, pasiunii și resurselor, Emitentul maximizează valoarea în fiecare etapă a dezvoltării unei afaceri, având un angajament ferm pentru perspectivele pe termen lung.

Valorile fundamentale și comportamentele asociate Emitentului

- **Autodezvoltare:** Învățare continuă din succes și greșeli, deschidere către schimbare și progres.
- **Comunicare:** Deschidere în dialog, tratarea diferențelor de opinie ca oportunități și colaborare constructivă.
- **Integritate:** Construirea încrederii prin transparență, respect și aderare la standarde etice.
- **Pasiune:** Implicare profundă pentru a scoate valoare din oameni, idei și companii, cu perseverență și entuziasm.
- **Curaj:** Inițiativă și asumarea riscurilor pentru inovație și progres, fără a evita provocările.
- **Autonomie:** Responsabilitate personală și de echipă, cu focus pe îmbunătățirea constantă și asumarea deciziilor.
- **Performanța în echipă:** Construirea unui ecosistem colaborativ, cu împărtășirea cunoștințelor și sprijin reciproc.
- **Viziune:** Contribuție la dezvoltarea economică prin cultură antreprenorială și luarea deciziilor cu impact pe termen lung.

5.4. Implementarea principiilor de Guvernanță corporativă

Structura acționariatului Impetum Investments SA la data de 31.12.2025 este următoarea:

| Nume acționar | Valoare deținere la 31-dec-2025 | % deținere capital social |
|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| CIONCA ANDREI VALENTIN | 25,652,843.20 | 49.33% |
| VETIMEX CAPITAL S.R.L. | 6,077,744.60 | 11.69% |
| VIZENTAL RUDOLF PAUL | 4,228,452.30 | 8.13% |
| CIONCA ANGHELOF LACRAMIOARA ANDREEA | 4,449,847.00 | 8.56% |
| GODINCA HERLEA VASILE | 4,449,847.00 | 8.56% |
| LOTREAN RADU LUCIAN | 2,002,017.90 | 3.85% |
| OLAR-CARAGEA ANDRA CRISTINA | 1,036,602.10 | 1.99% |
| MANITIU ANCA | 888,061.20 | 1.71% |
| PODARIU AUREL | 828,292.20 | 1.59% |
| SERMER SILVANA | 638,861.30 | 1.23% |
| DITA RAMONA | 465,937.20 | 0.90% |
| SAVIN ALEXANDRU | 194,123.10 | 0.37% |
| BINDEA IOAN ADRIAN | 194,123.10 | 0.37% |
| MISCA IRINA | 209,475.70 | 0.40% |
| BOICIUC MARIANA | 194,123.10 | 0.37% |
| BUTIU ANDRA IOANA | 194,123.10 | 0.37% |
| CIRLANARU DIETER PAUL | 294,964.80 | 0.57% |
| Total | 51,999,438.90 | 100,00% |

Pentru anul 2025, Impetum Management, în calitate de furnizor de servicii principale și de suport pentru Impetum Investments, a asigurat funcțiile de management, controlling, legal, financiar-contabil și fiscal, prin personal specializat.

În cursul anului, toate contractele și tranzacțiile în care Impetum Investments a fost parte au fost supuse unui proces de revizuire prealabilă de către departamentele Legal și Financiar, în vederea asigurării alinierii cu interesele comerciale ale companiei și a conformității cu legislația aplicabilă și obligațiile fiscale. Analiza a vizat atât aspectele comerciale, cât și pe cele juridice, pentru a garanta caracterul avantajos și conform al tranzacțiilor. De asemenea, anumite tranzacții au fost analizate și din perspectiva impactului reputațional, fiind evaluate în raport cu identitatea și valorile grupului Impetum, cu sprijinul specialiștilor interni de marketing și comunicare și, acolo unde a fost necesar, al consultanților externi.

Documentele aferente tranzacțiilor au fost semnate de reprezentantul legal, ulterior verificării acestora din punct de vedere comercial, juridic și financiar. Validitatea tranzacțiilor a fost fundamentată pe documente justificative relevante, inclusiv contracte, anexe, tranzacții bancare și rapoarte de evaluare.

Înainte de a avea impact asupra situațiilor financiare ale societății, tranzacțiile parcurg mai multe etape de control:

- persoana care înregistrează documentele este diferită de cea care autorizează plățile sau semnează declarațiile fiscale, precum și de persoana responsabilă de întocmirea rapoartelor financiare interne și, ulterior, a situațiilor financiare anuale;
- se realizează raportări financiare interne, care includ elemente precum situația patrimonială, contul de profit și pierdere, situația fluxurilor de numerar, precum și detalii referitoare la principalele poziții de active și datorii;
- se efectuează controlul încasărilor și plăților.

De asemenea, Societatea utilizează soluții de monitorizare a presei pentru a urmări modul în care activitatea sa este reflectată în media, considerând acest aspect o reflexie a percepției pe piață. Aceste soluții permit validarea modului de operare al Societății sau, dacă este cazul, identificarea necesității unor măsuri corective.

5.5. Informații cu privire la persoanele care exercită responsabilități de conducere

Echipa de conducere a Emitentului reprezintă o combinație solidă de experiență, expertiză și dedicare pentru a aduce valoare acționarilor și părților interesate.

Administrarea Societății

Administrator Unic: Andrei Valentin Cionca, licențiat în Drept al Universității „Babeș-Bolyai” din Cluj-Napoca (2000) și absolvent al programelor de educație executivă ale Harvard Business School în Private Equity & Venture Capital (2024) și Alternative Investments (2023) este un antreprenor de renume, cu peste două decenii de experiență în mediul de afaceri românesc. Este recunoscut pentru viziunea sa antreprenorială și pentru contribuția semnificativă la dezvoltarea ecosistemului antreprenorial românesc. Mandatul Administratorului Unic este de 4 ani, din data de 29.08.2021 până în data de 29.08.2025. Mandatul a fost prelungit pentru o nouă perioadă de 4 ani, până la data de 29.08.2029, în baza Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății Impetum Investments S.A. din data de 19.08.2025.

Dl. Cionca a fondat CITR în anul 2000, companie devenită lider al pieței de insolvență și restructurare din România, pe care a condus-o ca CEO până în 2017 și prin intermediul căreia a coordonat sute de proiecte complexe și a gestionat active de peste 1 miliard EUR anual. În 2018, a fost unul dintre fondatorii ROCA Investments, prima platformă românească de private equity, unde este membru al Comitetului de Investiții. Ulterior, în 2019, a fondat ROCA X, fond de venture capital dedicat start-up-urilor tehnologice cu potențial disruptiv, iar în 2020 a lansat Impetum Group, pe care îl conduce ca CEO. Din 2022, este și co-fondator și membru al Consiliului de Administrație al Agista, primul fond de growth equity din România listat la bursă, orientat spre susținerea antreprenorilor locali în etapele de creștere și listare.

Prin aceste inițiative, domnul Cionca și-a consolidat poziția de pionier al pieței românești de private equity și venture capital, având un rol central în dezvoltarea unui ecosistem investițional cu impact strategic asupra economiei naționale.

La data întocmirii prezentului Raport, dl. Cionca deține în mod direct 49,33% din capitalul social al Emitentului, iar în mod indirect nu deține acțiuni.

Domnul Andrei Cionca a deținut calitatea de administrator al societății Arkade Development SRL, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 11 august 2021. Prin Încheierea din data de 21.09.2021, pronunțată în dosarul nr. 27207/3/2021, instanța a admis cererea formulată de debitoarea Arkade Development SA și a dispus deschiderea procedurii falimentului, conform procedurii simplificate. Ulterior, prin Hotărârea nr. 4003/2022 din 04.10.2022, instanța a dispus închiderea procedurii de insolvență și radierea debitoarei Arkade Development SA din registrul comerțului.

Conducerea executivă

Director General: Andrei Valentin Cionca

Senior Manager: Anca Mănițiu, absolventă a Facultății de Științe Economice din cadrul Universității „Lucian Blaga” din Sibiu (1997) și a programului EMBA al ASEBUSS (2010), are peste 25 de ani experiență și aduce la bordul companiei o experiență solidă în domeniul financiar și bancar, având expertiză în gestiune financiară și de risc.

Și-a început cariera ca broker pe piețele de capital la SIBINVEST (1997 – 2000), continuând ulterior la Libra Bank timp de peste 10 ani, unde a ocupat succesiv pozițiile de Chief of Capital Market (2000 – 2004) și Head of Credit Risk (2004 – 2010), coordonând strategii de risc și operațiuni de creditare. În perioada 2010 – 2014, a activat în cadrul RBS Bank România, mai întâi ca Senior Restructuring Manager și apoi ca Director al departamentului

Global Restructuring Group, fiind responsabilă de gestionarea portofoliilor de credite neperformante și de relația cu fondurile de restructurare și investitorii specializați.

Începând cu 2014, s-a alăturat CITR Group, unde a fost Senior Partner și ulterior CEO al CIT Restructuring SRL (2016 – 2018), coordonând proiecte de restructurare financiară și operațională. Din 2020, a devenit parte a echipei Impetum Group, unde a ocupat poziția de CFO (2020 – 2023), ulterior Senior Investment Manager (2023 – prezent), iar din martie 2025 este Deputy CEO al grupului, contribuind la dezvoltarea și consolidarea strategiei investiționale.

De asemenea, doamna Mănițiu are o experiență semnificativă în guvernanta corporativă, în urma pozițiilor ocupate ca membru în consiliile de administrație ale Cemacon, Agista, Roca X, Bittnet Group, Impetum Management și Fort prin care și-a consolidat rolul de profesionist în zona de investiții și management strategic.

La data întocmirii prezetului Raport, dna. Mănițiu deține în mod direct 1,71% din capitalul social al Emitentului.

Echipa supraveghează toate aspectele strategice ale Emitentului, asigurându-se că obiectivele și politicile sunt respectate și că riscurile sunt abordate în mod adecvat.

5.6. Detalii cu privire la angajații emitentului

Având în vedere obiectul de activitate al Emitentului, respectiv activități ale holdingurilor, Impetum Investments S.A. nu are resurse umane proprii, activitatea sa fiind realizată în anul 2025 prin departamentele suport organizate la nivelul societății **Impetum Management SRL**, care prestează servicii de consultanță în afaceri și management, suport financiar, legal, IT, HR, PR & marketing, administrativ către mai multe societăți afiliate. Impetum Management dispune de un număr de aproximativ 20 de salariați și colaboratori permanenți de diverse specialități: avocați, experți financiari, specialiști în comunicare, specialiști HR și IT.

Aționariatul Impetum Management SRL include indirect, o parte dintre aționarii Impetum Investments S.A în următoarea structură:

| Deținător de părți sociale | Deținere din capitalul social al Impetum Management SRL (%) |
|-------------------------------------|---|
| Cionca Andrei Valentin | 32,05% |
| Vizental Rudolf Paul | 29,15% |
| Cionca Anghelof Lăcrămioara Andreea | 27,47% |
| Godîncă-Herlea Vasile | 11,33% |

6. PRINCIPALII INDICATORI OPERAȚIONALI

Impetum Investments S.A. și-a consolidat în 2025 rolul de investitor de referință în ecosistemul de capital privat din România. Cu un portofoliu investițional net care cuprinde investiții de capital, împrumuturi acordate și investiții imobiliare având o valoare netă la cost de 127 milioane RON , echivalentul a 25 mil EUR, și o valoare estimată de piață de 158 mil RON, echivalentul a 31 mil EUR, societatea acoperă simultan segmentele de private equity, venture capital și companii listate — o combinație rară pe piața locală. În cursul anului, societatea a finalizat trei tranzacții de exit, generând randamente peste benchmark și confirmând teza investițională asumată.

Modelul operațional al Impetum Investments S.A. este centrat pe rolul de finanțator principal al fondurilor din cadrul ecosistemului propriu, precum Fortalis Holding și Agista Investments (private equity), respectiv ROCA X, Early Game Ventures și GapMinder (venture capital). În paralel, societatea participă direct, prin mecanisme de co-investiție, în companiile din portofoliul acestor fonduri, consolidând astfel expunerea pe segmente cu potențial ridicat.

Portofoliul include o combinație diversificată de instrumente și participații, de la dețineri de capital și împrumuturi convertibile în acțiuni, până la expuneri în structuri de tip holding și active imobiliare. Printre entitățile relevante se numără ROCA Industry Holdingrock și Riverbridge Management, alături de companii listate sau nelistate precum Bittnet, Fort și FirstAirborne, precum și un activ imobiliar reprezentat de un teren din Municipiul Cluj-Napoca.

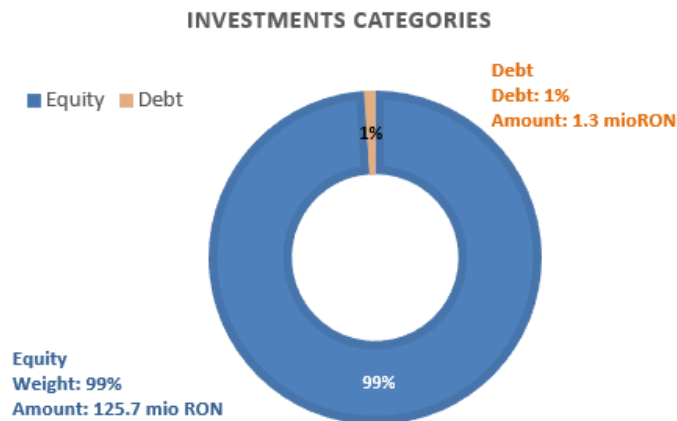
Evoluția capitalului social și a valorii estimate a activului net reflectă dinamica portofoliului și creșterea valorii investițiilor realizate. În stucturarea activului net (prezentat în graficul de mai jos) au fost avute în vedere și reevaluările pozitive ale activelor financiare, ceea ce conduce la diferențe față de valorile raportate în situațiile financiare statutare. Aceste diferențe derivă din aplicarea reglementărilor contabile naționale, care, spre deosebire de standardele IFRS, nu permit recunoașterea în contabilitate a creșterilor de valoare ale activelor financiare deținute pe termen lung peste costul de achiziție.

Portofoliul investițional total al Impetum Investments atingea la 31.12.2025 o valoare estimată de 158 Mil. RON, în timp ce valoarea contabilă totală poziționa portofoliul la pragul de 127 Mil. Ron³

Cea mai mare parte a resurselor au fost alocate în fonduri de investiții cu diverse strategii de creștere a valorii adăugate (59%), ținând domeniul precum tehnologie sau industrie. Componenta de co-investiții alături de alte fonduri, cumulează 27% din portofoliu, iar investițiile directe totalizează un procent de 14% din valoarea de piață a întregului portofoliu la 31.12.2025.

Împărțirea între categoriile de fonduri este echilibrată în ceea ce privește societățile de capital de risc (VC) și participațiile deținute în companii cu un nivel de dezvoltare ajuns la maturitate (PE buyout), cu o proporție scăzută în companii de tip *growth*. Cu excepția investiției directe Teren PastEUR, toate celelalte sunt investiții minoritare.

³ În această sumă valoarea contabilă a participației deținute în Agista Investments este raportată la suma efectiv vărsată în capitalul social al acestei Societăți, așadar nu include suma de 7M RON reprezentând capital subscris dar nevărsat până la data de 31.12.2025.



În funcție de categoria de active, 99% sunt investiții în acțiuni, în timp ce 1% reprezintă împrumuturi acordate de către Emitent companiilor în care deține participații.

În funcție de lichiditate (companii listate vs. private), 23% reprezintă participații (procent raportat la valoarea contabilă) cu nivel ridicat de lichiditate, portofoliul fiind plasat 77% în companii private.

Cu un management vizionar și o strategie de investiții bine delimitată în funcție de obiectivele urmărite, rentabilitatea portofoliului este în conformitate cu standardele de referință, atât din punct de vedere istoric, cât și în previziunile pentru următorii ani. Randamentul portofoliului după 5 ani de la începerea activității de investiții este de 8%⁴, demonstrând competitivitate.

În acord cu planurile de dezvoltare, emitentul urmărește creșterea randamentului portofoliului în condiții de menținere a politicii de diversificare a investițiilor în mai multe entități și tipuri de activități, pentru diminuarea riscurilor sectoriale.

⁴ Estimare la data de 31.12.2025

7. ANALIZA PERFORMANȚEI FINANCIARE

Situațiile financiare ale Impetum Investments sunt întocmite în conformitate cu Standardele naționale de contabilitate (respectiv Reglementările contabile aprobate prin OMFP 1.802/2014, „RAS”). Societatea Impetum Investments nu deține participații de peste 50% în nicio companie din portofoliul său.

Sinteza rezultatelor financiare ale Emitentului pe ultimii trei ani (2023-2025)

| Indicator | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|--|-------------|-------------|
| Cifra de afaceri | - | - | - |
| Rezultat net | -12.142.439 | -26.598.839 | -8.385.507 |
| EBITDA | 329.331 | -2.063.836 | 16.195.702 |
| Rezultat operațional | -3.548.853 | -3.820.184 | -3.738.131 |
| Total Active | 167.070.034 | 152.337.799 | 132.704.698 |
| Total Datorii | 109.715.489 | 108.614.803 | 97.367.209 |
| Capitaluri proprii | 57.354.545 | 43.722.996 | 35.337.489 |
| Activ net contabil (Total Active – Total Datorii) | 57.354.545 | 43.722.996 | 35.337.489 |
| Lichiditate generală (Active curente/Datorii curente) | 75,74% | 24,37% | 31,68% |
| Solvabilitate financiară (Total Active/Total Datorii) | 152% | 140% | 136% |
| Rentabilitatea capitalurilor proprii | <i>acești indicatori nu se aplică ținând cont de faptul că, în perioada analizată, Emitentul nu a înregistrat profit</i> | | |
| Rentabilitatea activelor | | | |
| Gradul de îndatorare (Datorii Totale / Active Totale) | 65,67% | 71,30% | 73,37% |

În perioada analizată, Emitentul înregistrează o îmbunătățire la nivel operațional, evidențiată de trecerea EBITDA de la o valoare negativă la peste 16 milioane RON în 2025, confirmând capacitatea societății de a genera lichiditate din activitatea investițională. Totodată, pierderea netă se reduce semnificativ față de anul anterior, diminuare determinată în principal de exiturile profitabile realizate în cursul anului (NPL Resources, Early Game Ventures I și II), care au generat venituri financiare relevante.

Cu toate acestea, rezultatul net și rezultatul operațional rămân negative, indicând faptul că procesul de redresare financiară este încă în curs.

Solvabilitatea financiară a scăzut (de la 140% la 136%), iar gradul de îndatorare a crescut de la 71,3% la 73,37%, indicând o dependență mai ridicată de finanțarea prin datorie. Această evoluție este gestionată activ și trebuie analizată în contextul strategiei de majorare de capital planificată pentru 2026, care vizează reechilibrarea structurii bilanțiere.

Per ansamblu, evoluția reflectă progrese la nivel operațional, concomitent cu menținerea unor presiuni asupra profitabilității și structurii financiare.

7.1 Analiza poziției financiare

| Bilanț (RON) | 2023 | 2024 | % 2024 | % 2024 vs 2023 | 2025 | % 2025 | % 2025 vs 2024 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|-------------|----------------|--------------------|-------------|----------------|
| ACTIVE IMOBILIZATE | 147.739.884 | 135.088.265 | 89% | -8,56% | 110.243.466 | 83% | -18,39% |
| Imobilizări necorporale | 73.675 | 22.859 | 0% | -68,97% | 1.498 | 0% | -93,44% |
| Imobilizări corporale | 0 | 0 | 0% | - | 0 | 0% | - |
| Imobilizări financiare | 147.666.209 | 135.065.406 | 89% | -8,53% | 110.241.967 | 83% | -18,38% |
| ACTIVE CIRCULANTE | 18.860.442 | 16.766.820 | 11% | -11,10% | 22.461.233 | 17% | 33,96% |
| Stocuri | 15.976.500 | 16.017.036 | 11% | 0,25% | 16.132.782 | 12% | 0,72% |
| Creanțe | 18.216 | 175.105 | 0% | 861,27% | 2.855.349 | 2% | 1530,65% |
| Investiții pe termen scurt | 0 | 0 | 0% | - | 1.529.550 | 1% | - |
| Casa și conturi la bănci | 2.865.726 | 574.679 | 0% | -79,95% | 1.647.923 | 1% | 186,76% |
| CHELTUIELI ÎN AVANS | 469.708 | 482.714 | 0% | 2,77% | 295.629 | 0% | -38,76% |
| TOTAL ACTIVE | 167.070.034 | 152.337.799 | 100% | -8,82% | 132.704.698 | 100% | -12,89% |
| Datorii pe termen scurt | 24.899.600 | 68.779.399 | 45% | 176,23% | 70.909.551 | 53% | 3,10% |
| Datorii pe termen lung | 84.815.889 | 39.835.404 | 26% | -53,03% | 26.457.658 | 20% | -33,58% |
| Datorii totale | 109.715.489 | 108.614.803 | 71% | -1,00% | 97.367.209 | 73% | -10,36% |
| CAPITALURI PROPRII | 57.354.545 | 43.722.996 | 29% | -23,77% | 35.337.489 | 27% | -19,18% |
| Capital subscris vărsat | 47.192.819 | 51.999.439 | 34% | 10,19% | 51.999.439 | 39% | - |
| Prime de capital | 32.669.307 | 40.856.534 | 27% | 25,06% | 40.856.534 | 31% | - |
| Rezerve | 26.667 | 26.667 | 0% | - | 26.667 | 0% | - |
| Rezultat reportat | -10.391.809 | -22.560.805 | -15% | 117,10% | -49.159.644 | -37% | 117,90% |
| REZULTATUL EXERCITIULUI | -12.142.439 | -26.598.839 | -17% | 119,06% | -8.385.507 | -6% | - |
| TOTAL PASIV | 167.070.034 | 152.337.799 | 100% | -8,82% | 132.704.698 | 100% | -12,89% |

Activul net contabil al Societății s-a diminuat în perioada 2024–2025 cu aproximativ 19%, de la 43,7 mil. RON la 31.12.2024 la 35,3 mil. RON la 31.12.2025. Această evoluție reflectă impactul rezultatului net negativ înregistrat în perioada analizată, în pofida îmbunătățirii performanței operaționale.

➤ Categoria imobilizărilor

Corespunzător profilului de holding, principala categorie de active reflectată în bilanțul contabil al Emitentului este cea a imobilizărilor financiare care, la 31.12.2025, reprezentau 83% din total active. Acestea sunt evidențiate, conform reglementărilor contabile aplicabile (RAS), la costul de achiziție, ajustat cu eventuale ajustări de valoare determinate pe baza rapoartelor de evaluare întocmite de evaluatori independenți, acreditați ANEVAR.

➤ Categoria activelor circulante

Activele circulante au înregistrat o creștere importantă în 2025 (+33,96% față de 2024), până la 22,4 mil. RON, evoluție determinată în principal de creșterea creanțelor, de înregistrarea unor investiții pe termen scurt reprezentând obligațiuni răscupărate, precum și de înregistrarea unor lichidități de numerar suferitoare la finalul exercițiului financiar 2025 față de cel precedent.

➤ Structura financiară

Totalul activelor a scăzut cu 12,89%, de la 152,3 mil. RON la 132,7 mil. RON. La nivelul pasivului, această evoluție este corelată în principal cu scăderea elementelor de datorie, de la 108,6 mil. RON în 2024 la 97,3 mil. RON în 2025 (-10,36%).

De asemenea, capitalurile proprii au înregistrat o scădere de 19,18%, ajungând la 35,3 mil. RON. Ca urmare, ponderea capitalurilor proprii în total pasiv s-a redus la 27%, în timp ce finanțarea din surse externe reprezintă aproximativ 73% din total.

Această structură reflectă specificul unui holding de investiții, în care ciclul de valorificare a activelor este, în mod natural, mai lung decât scadența unor obligații financiare, iar finanțarea este adaptată acestui model operațional.

➤ Considerații privind evaluarea activelor

Este important de subliniat că acești indicatori sunt calculați pe baza valorilor contabile (RAS), care reflectă costul istoric al activelor, nu valoarea lor de piață. Evaluările independente realizate indică o valoare de piață a portofoliului superioară valorii contabile, ceea ce conduce la un nivel efectiv al îndatorării raportat la valoarea de piață mai redus decât cel rezultat din situațiile financiare.

➤ Lichiditate și finanțare

Poziția de lichiditate a înregistrat o îmbunătățire, susținută în principal de creșterea activelor circulante, însă rămâne un element care necesită monitorizare continuă.

În ceea ce privește acoperirea necesarului de finanțare, Societatea are în vedere, în funcție de condițiile de piață și de evoluția portofoliului, utilizarea unor surse alternative precum aporturi din partea acționarilor sau valorificarea parțială a unor participații din portofoliu, în special a celor listate, care beneficiază de un grad mai ridicat de lichiditate.

➤ Datoriile Societății

În anul 2024, nivelul datoriilor totale a rămas practic stabil, înregistrând o ușoară reducere de la 109 mil. RON la începutul perioadei la 108 mil. RON la finalul anului, ceea ce reflectă o gestionare prudentă și echilibrată a structurii de finanțare.

În cursul anului 2025 în schimb, datoriile Societății au scăzut pe fondul rambursării / cesiunii unor împrumuturi precum Bittnet Systems, Astra Holding și Hayward.

La 31.12.2025, principalele elemente de datorie ale Societății sunt (mii RON):

| | TOTAL | Termen scurt | Termen lung |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Obligațiuni corporative și dobânzi aferente | 26.437 | 15.342 | 11.094 |
| Împrumuturi acționari, afiliați și dobânzi aferente | 34.753 | 19.389 | 15.364 |
| Împrumuturi alți creditor | 8.158 | 8.158 | - |
| Vărsăminte de efectuat pentru participații | 7.000 | 7.000 | - |
| Credite bancare și asimilate | 18.972 | 18.972 | - |
| Alte datorii pe termen scurt | 2.049 | 2.049 | - |
| TOTAL DATORII | 97.367 | 70.910 | 26.458 |

7.2 Indicatori economico-financiar

| Indicatori economico-financiar | Interval optim | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|----------------|--------|--------|--------|
| Solvabilitate financiară (TA/TD) | >100% | 152% | 140% | 136% |
| Gradul de îndatorare Datorii Totale / Active Totale | <80% | 65,67% | 71,30% | 73,37% |

Gradul de acoperire a dobânzilor prin EBITDA

| Indicatori | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|----------------|-------------------|-------------------|
| Venituri din dividende | 5.144.805 | 1.756.348 | 147.561 |
| Venituri din participatii cedate | 22.765.124 | 100.800 | 31.127.497 |
| Cheltuieli privind participatiile cedate | -24.031.744 | -100.800 | -11.341.225 |
| Cheltuieli operationale / Rezultat operational | -3.548.854 | -3.820.184 | -3.738.131 |
| EBIDTA* formulă de calcul ajustată la specificul Emitentului | 329.331 | -2.063.836 | 16.195.702 |
| Dobanzi nete | -6.594.007 | -7.059.963 | -8.102.470 |
| Grad acoperire dobanzi prin EBIDTA | 5% | n/a | 200% |
| Dobanzi nete - imprumuturi terti | -1.911.638 | -1.621.643 | -2.311.056 |
| Grad acoperire dobanzi nete (terti) prin EBIDTA | 17% | n/a/ | 701% |

Având în vedere caracteristicile de funcționare ale Impetum Investments, respectiv societate de tip holding, care deține participatii în general nemajoritare (și așadar neconsolidate) în alte companii, indicatorul EBIDTA s-a calculat luând în considerare veniturile din dividende și respectiv din participatii cedate, cheltuielile privind participatiile cedate, precum și cheltuielile operaționale.

Participatiile deținute de Impetum Investments sunt preponderent în societăți axate pe crearea de valoare pe termen lung, și nu pe distribuirea curentă de dividende. Aceasta reflectă o opțiune strategică deliberată: prioritizarea reinvestirii și a creșterii organice față de remunerarea imediată a capitalului. În mod corelat, veniturile din vânzări de participatii au variat de la un an la altul, în funcție de oportunități și de calendarul tranzacțional, și nu urmează un tipar anual predictibil.

Raportat la structura datoriilor societății (termen scurt/termen lung), respectiv datorii față de terți vs. datorii față de acționari, următorii indicatori economico-financiar sunt de asemenea relevanți:

| | |
|---|-----|
| Datorii TS / Total Activ ⁱ | 53% |
| Datorii TS (fără acționari) / Total Activ ⁱⁱ | 40% |
| Datorii terti (fără acționari) / Total activ ⁱⁱⁱ | 47% |

^{i.} Acest indicator determină măsura în care activele societății sunt finanțate prin datorii pe termen scurt. La finalul anului 2025, 53% din totalul activelor deținute de Emitent sunt acoperite de datorii cu exigibilitate sub 1 an, procent care este cu 8% mai mare comparativ cu anul 2024.

^{ii.} Prin eliminarea datoriilor pe termen scurt către acționari se observă că 40% din activele companiei sunt finanțate prin datorii față de creditorii externi.

iii. Acest indicator măsoară proporția activelor totale finanțată prin datorii totale (atât pe termen scurt cât și pe termen lung) fără a lua în considerare datoriile către acționari. Un nivel de 47% din activele companiei sunt finanțate exclusiv de terți, cum ar fi furnizori, bănci sau alți creditori. În eventualitatea în care Emitentul nu va mai putea accesa finanțare de la aceste surse, necesarul suplimentar de capital va fi acoperit, în primă instanță, prin aportul acționarilor. Dacă nici această soluție nu va fi fezabilă, Emitentul va avea posibilitatea de a efectua exit-uri parțiale din societățile deținute în portofoliu, valorificând în special activele listate, a căror lichiditate reprezintă un avantaj în această strategie de finanțare.

Indicatorii de risc, care reflectă echilibrul financiar al modelului de business pe termen mediu și lung, descriu o structură de finanțare robustă și în tendință de consolidare pe fondul creșterii valorii capitalurilor proprii și a optimizării structurii de finanțare din surse externe.

Prin natura activității principale a Emitentului, indicatorii de lichiditate prezintă relevanță limitată. De asemenea, un aspect foarte important de precizat este acela că în calculul indicatorilor de mai sus au fost considerate valorile contabile ale activelor, cuantificate în conformitate cu prevederile reglementărilor naționale de contabilitate, care păstrează activele la costul de achiziție mai puțin eventualele deprecieri de valoare ale acestora, spre deosebire de prevederile standardelor internaționale de contabilitate (IFRS) care prevăd utilizarea valorii juste (de piață) pentru prezentarea activelor în situațiile financiare ale unei entități. Ca urmare, gradul de îndatorare al Societății prezentat mai sus ar avea valori și mai scăzute, în situația în care s-ar raporta la valoarea activului considerat la valoarea justă, de piață a acestuia.

7.3 Analiza performanței financiare

| Contul de profit și pierdere (RON) | 2023 | 2024 | % 2023 / 2024 | 2025 | % 2025 / 2024 |
|--|--------------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Vânzări participații deținute pe Termen Lung | 137.493 | 0 | - | 19.786.271 | - |
| Venituri din vânzarea participațiilor TL | 16.675.001 | 100.800 | -99% | 31.127.497 | 30780% |
| Cheltuieli aferente participațiilor vândute TL | -16.537.509 | -100.800 | -99% | -11.341.225 | 11151% |
| Vânzări participații deținute pe Termen Scurt | -1.404.112 | 0 | - | 0 | - |
| Venituri din vânzarea participațiilor TS | 6.090.123 | 0 | - | 0 | - |
| Cheltuieli aferente participațiilor vândute TS | -7.494.235 | 0 | - | 0 | - |
| Venituri din dividende | 5.144.805 | 1.756.348 | -66% | 147.561 | -92% |
| Ajustări financiare (valori nete) | -5.460.873 | -14.932.498 | 173% | -13.909.062 | -7% |
| Cheltuieli aferente diminuării C.S. RXS | 0 | -2.886.097 | - | 0 | - |
| Cheltuieli nete cu dobânzile | -6.594.007 | -7.059.963 | 7% | -8.102.470 | 15% |
| Diferențe de curs valutar (valori nete) | -416.891 | 343.555 | - | -2.391.865 | - |
| Cheltuieli operaționale | -3.548.854 | -3.820.184 | 8% | -3.738.131 | |
| Servicii prestate de terți | -2.903.478 | -3.118.039 | 7% | -3.131.637 | 0% |
| Cheltuieli de marketing, publicitate | -521.882 | -549.158 | 5% | -277.398 | -49% |
| Alte cheltuieli operaționale | -123.494 | -152.987 | 24% | -329.096 | 115% |
| Rezultat înainte de impozitare | -12.142.439 | -26.598.840 | 119% | -8.207.696 | - |
| Impozitul pe profit | 0 | 0 | - | -117.811 | - |
| REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR | -12.142.439 | -26.598.839 | 119% | -8.385.507 | |

În perioada analizată, performanța financiară a Emitentului evidențiază o îmbunătățire semnificativă la nivel operațional, concomitent cu menținerea unui rezultat net negativ.

EBITDA a înregistrat o evoluție pozitivă, trecând de la o valoare negativă în anul 2024 la un nivel de peste 16 mil. RON în anul 2025, reflectând capacitatea îmbunătățită a societății de a genera rezultate din activitatea curentă. Această evoluție este susținută în principal de veniturile realizate din valorificarea unor investiții din portofoliu.

Rezultatul net rămâne negativ, însă pierderea se reduce semnificativ comparativ cu anul precedent (de la -26,6 mil. RON în 2024 la -8,3 mil. RON în 2025), evoluție determinată în principal de realizarea unor exituri din portofoliu și de diminuarea impactului ajustărilor de valoare înregistrate în perioada anterioară.

Profitul operațional se menține negativ, indicând faptul că, în structura actuală a veniturilor și cheltuielilor, rezultatele generate la nivel operațional nu sunt încă suficiente pentru a susține profitabilitatea contabilă, în contextul specific unui holding de investiții.

Performanța financiară a societății trebuie analizată în corelație cu modelul său de business, caracterizat prin cicluri investiționale pe termen mediu și lung, în care rezultatele sunt influențate de momentul realizării exiturilor și de evaluarea participațiilor din portofoliu.

În acest context, evoluția din anul 2025 reflectă o îmbunătățire a rezultatelor față de anul precedent, pe fondul valorificării unor investiții, însă menține dependența de evenimente punctuale de tip exit pentru generarea de profit.

8. RISCURI

Factori de risc specifici Obligațiilor

Riscul de credit

În cazul materializării unor riscuri care țin de lichiditatea curentă, Emitentul se poate afla în situația de a nu putea plăti la timp, sau a nu putea plăti parțial sau deloc Cupoanele și/sau principalul aferente Obligațiilor. O măsură de mitigare a acestui risc îl reprezintă faptul că Emitentul menține rezerve financiare și analizează constant lichiditatea disponibilă. În scopul garantării îndeplinirii obligațiilor de plată ale Emitentului în raport cu Deținătorii de Obligațiuni, Impetum Investments S.A. a constituit în mod irevocabil și necondiționat în favoarea Agentului de Garanție, pe seama Deținătorilor de Obligațiuni, o ipotecă de prim rang asupra acțiunilor deținute la altă companie, conform contractului de ipotecă. În consecință, dacă Impetum Investments S.A. nu își îndeplinește obligațiile de plată devenite scadente către deținătorii de obligațiuni, garanția va fi executată.

Riscul de rată a dobânzii

Având în vedere că Obligațiunile beneficiază de o Rata a Cuponului fixă pe întreaga perioadă a derulării împrumutului obligatar, Rata Cuponului nefiind supusă actualizării în funcție de vreun indice de referință, Deținătorii de Obligațiuni se pot expune la riscul de fluctuație (evoluție negativă) a ratei dobânzii pe întreaga perioadă de la data achiziției Obligațiilor și până la data înstrăinarea lor, respectiv până la data scadenței.

Risc aferent valorii de piață a Obligațiilor

Valoarea Obligațiilor depinde de o serie de factori interdependenți, care includ evenimente economice, financiare și politice, care au loc în România sau în altă parte din lume, dar și factori specifici Emitentului Prețul la care un Deținător de Obligațiuni va putea să transfere Obligațiunile înainte de Data Scadenței poate conține o reducere din valoarea nominală sau din valoarea de achiziție de pe piață plătită de acel Deținător de Obligațiuni, care ar putea fi substanțială. Astfel, există riscul ca un Deținător de Obligațiuni să nu își poată recupera integral valoarea investită, în cazul în care decide să își vândă obligațiunile înainte de Data Scadenței, din cauza fluctuațiilor pieței. Deținătorul de Obligațiuni ar putea vinde obligațiunile la un preț mai mic decât cel plătit inițial (valoarea de achiziție) sau valoarea nominală (suma care ar fi rambursată la Data Scadenței), iar în acest caz ar putea suporta o pierdere.

Prețul de vânzare al Obligațiilor poate fi supus unor fluctuații mari, ca răspuns la mulți factori, fie de natură internă, generați de activitatea ori de strategia Emitentului, precum și de rezultatele Emitentului, fie de natură externă, inclusiv modificările cadrului legal aplicabil Emitentului, schimbările petrecute în sectorul în care activează Emitentul și filialele sale, modificările politice sau economice precum și de alți factori externi activității Emitentului. Astfel, prețul de vânzare al Obligațiilor ar putea să nu reflecte valoarea de piață reală a acestora, iar factorii externi menționați mai sus ar putea avea un impact negativ asupra prețului Obligațiilor, care ar putea genera pierderi pentru Deținătorii de Obligațiuni, indiferent de activitatea Emitentului.

Riscurile generate de achiziționarea de obligațiuni în România

Achizițiile de obligațiuni corporative pot fi sensibile inclusiv la contextul economic și politic al țării în care operează Emitentul. Problemele financiare și economice la nivel general pot fi resimțite mai acut în economiile emergente așa cum este cea a României. România nu posedă toată infrastructura de afaceri, juridică și de reglementare care ar exista într-o economie dezvoltată. Legislația este supusă unor interpretări variate și este modificată frecvent, iar schimbările politice și sociale pot reprezenta un factor chiar mai puțin predictibil decât în alte state. Ca atare, în cazul manifestării unui astfel de risc, Deținătorii de Obligațiuni pot suferi deprecierea ale

valorii Obligațiunilor, datorate specificului național și nu în mod direct unor elemente universale valabile și în alte state.

Emitentul nu poate garanta faptul că un Deținător de Obligațiuni va putea să le tranzacționeze oricând la un preț satisfăcător. În egală măsură, riscul de inflație și riscul de rată a dobânzii pot afecta randamentul subscrierii și deținerii de obligațiuni societare în general, ca alternativă investițională în raport cu depozitele bancare sau investiția în obligațiuni guvernamentale. Orice creștere a ratei inflației erodează câștigurile reale ale investitorului.

8.1. Factori de risc specifici Emitentului

Riscul legat de evaluarea activelor

Evaluarea activelor deținute de Emitent poate fi incertă și se bazează pe ipoteze de lucru care se pot dovedi a fi inexacte (previziuni care ar putea să nu se confirme, schimbări imprevizibile ale pieței, date istorice incomplete etc) sau afectate de factori aflați în afara controlului său. Valoarea activelor depinde de mai mulți factori, inclusiv de fluctuațiile pieței, iar volatilitatea care poate afecta valoarea activelor Emitentului și astfel poate duce la o depreciere a valorii acestora.

Riscul reputațional

Acesta este un risc inerent activității Emitentului, reputația fiind deosebit de importantă în mediul de afaceri, mai ales în cadrul domeniului de activitate al Emitentului. Abilitatea de a păstra și de a atrage noi parteneri depinde și de recunoașterea și de reputația Emitentului pentru calitatea serviciilor oferite pe piață. Pe de altă parte, proiectele Emitentului fiind diversificate, există riscul ca orice situație care poate afecta reputația vreunui dintre proiectele în care Emitentul este implicat să afecteze implicit și reputația Emitentului. Pentru a combate acest risc, Emitentul menține standarde însemnate de integritate și comunicare transparentă.

Riscul privind fondul comercial și activele necorporale

Există riscul ca profiturile viitoare asumate în planul de afaceri al Emitentului să nu se poată realiza sau să nu se realizeze la nivelul așteptat, astfel fondul comercial și activele necorporale recunoscute pot să fie supraevaluate, valoarea contabilă a activului să depășească valoarea sa. Aceste situații pot avea un efect negativ asupra situației financiare, perspectivelor și reputației Emitentului.

Riscul de cash-flow

Acesta reprezintă riscul ca Emitentul să nu-și poată onora obligațiile de plată la scadență. O politică prudentă de gestionare a riscului de cash-flow implică menținerea unui nivel suficient de numerar, echivalent de numerar și disponibilitate financiară prin facilități de credit contractate adecvat. Emitentul analizează oportunitățile de afaceri în funcție de un plan de gestionare a cash-flow-ului pe termen lung pentru a menține un flux de numerar sănătos. În scopul garantării îndeplinirii obligațiilor de plată ale Emitentului în raport cu Deținătorii de Obligațiuni, Impetum Investments S.A. a constituit în mod irevocabil și necondiționat în favoarea Agentului de Garanție, pe seama Deținătorilor de Obligațiuni, o ipotecă de prim rang asupra acțiunilor deținute la o altă companie, conform contractului de ipotecă. În consecință, dacă Impetum Investments S.A. nu își îndeplinește obligațiile de plată devenite scadente către deținătorii de obligațiuni, garanția va fi executată.

Riscul asociat cu realizarea prognozelor

Prognozele financiare pornesc de la premisa îndeplinirii planului de dezvoltare a afacerii. Orice fel de prognoze ale Emitentului (e.g. bugetul) vor fi făcute într-o manieră prudentă, însă există riscul de neîndeplinire al acestora, prin urmare, datele ce urmează a fi raportate de Emitent pot fi semnificativ diferite de cele prognozate sau estimate,

ca rezultat al unor factori care nu au fost prevăzuți anterior sau al căror impact negativ nu a putut fi contracarat sau anticipat, cum ar fi schimbări economice neașteptate (recesiuni, crize financiare sau inflație accelerată), factori geopolitici (conflicte sau instabilitate politică), fluctuații imprevizibile ale pieței (schimbări bruște în cererea și oferta bunurilor sau serviciilor) sau alte evenimente externe (pandemii). Pentru a mitiga acest risc, Emitentul evaluează anual prognozele stabilite pentru anii următori și le actualizează în funcție de cele mai recente schimbări din piață și din economică.

Riscul de lichiditate

Este riscul actual sau viitor de afectare negativă a rezultatelor și capitalului, determinat de incapacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora. Emitentul gestionează activ riscul de lichiditate prin mai multe mecanisme: (i) menținerea a minimum 10% din portofoliu în instrumente listate, ușor convertibile în numerar (la 31.12.2025: 17%); (ii) angajamentele ferme ale acționarilor de a pune la dispoziție resurse suplimentare în caz de nevoie; (iii) planificarea proactivă a scadențelor, cu scenarii de stres pentru obligațiile principale; și (iv) capacitatea de a genera lichiditate prin exit-uri parțiale sau totale din participații.

Riscul de lichiditate este corelat cu deținerea de active imobilizate sau financiare și transformarea acestora în active lichide. Pentru că Emitentul are ca principal domeniu de activitate activități de tip holding, ponderea activelor pe termen lung este semnificativă și este corelată cu structura datoriilor (împrumuturile fiind tot pe termen lung) și cu valoarea capitalului social.

Emitentul poate depinde de condițiile de acces la finanțare, inclusiv pe termen scurt, și alte surse de lichidități care pot fi restricționate din motive independente de controlul acesteia.

Principalii factori care afectează în mod direct riscul de lichiditate sunt: instabilitatea/conflictele politice interne, modificările repetate ale cadrului legislativ, lipsa surselor de lichiditate din piață, precum și politica bugetară, care pot conduce la o percepție negativă/neîncredere din partea investitorilor interni și externi, și care pot cauza retrageri de lichidități din sistemul financiar românesc și implicit poate afecta și lichiditatea Emitentului.

8.2. Riscuri generale

Riscuri macroeconomice

Activitățile Emitentului sunt sensibile la ciclurile economice și la condițiile economice generale. Atât crizele financiare internaționale, cât și mediul economic instabil pot avea efecte negative semnificative asupra activității, rezultatelor operaționale și poziției financiare a Emitentului. Turbulențele socio-politice pot, de asemenea, afecta activitatea acestuia. În contextul anului 2026, principalii factori de risc macroeconomic includ: tensiunile comerciale globale generate de politicile tarifare ale SUA, volatilitatea prețurilor la energie amplificate de conflictul din Ucraina, presiunile inflaționiste reziduale și incertitudinile privind traiectoria ratelor de dobândă în zona EURO. La nivel local, deficitul bugetar ridicat și dezbaterile privind ratingul de țară pot influența costul finanțării și apetitul investitorilor pentru active românești. Emitentul monitorizează continuu acești factori și integrează scenarii de stres în planificarea sa financiară.

La sfârșitul lunii februarie 2026, a izbucnit un nou conflict în Orientul Mijlociu, în urma acțiunilor militare ale SUA și Israel împotriva Iranului.

Impactul asupra economiei României este preponderent indirect, dar semnificativ, având în vedere integrarea acesteia în piețele EUROpe și globale. Principalul canal de transmisie îl reprezintă creșterea prețurilor la energie (petrol și gaze naturale), determinată de perturbarea transportului maritim prin Strâmtoarea Ormuz și de afectarea capacităților de rafinare din regiunea Golfului Persic.

Creșterea prețurilor la energie poate conduce la menținerea inflației la niveluri ridicate la nivel global, cu efecte negative asupra creșterii economice. În România, persistența inflației peste ținta stabilită de BNR poate întârzia reducerea dobânzilor de politică monetară, menținând condiții financiare restrictive, cu impact asupra costurilor de finanțare și a randamentelor titlurilor de stat.

Risc de contagiune

Există riscul ca Emitentul să fie afectat de apariția și răspândirea unei contracții economice în alte piețe decât piețele sale de bază, ce se poate răspândi ulterior la nivelul principalelor sale piețe (fenomen cunoscut drept „contagiune”). O astfel de evoluție poate conduce la o încetinire a economiei la nivel național/regional/global prin scăderea consumului, dar și printr-o scădere a încrederii investitorilor, ceea ce se poate transforma într-o criză economică extinsă și prelungită. Având în vedere interdependența pieței economice globale, în cazul în care anumite piețe locale sunt afectate de o criză economică în urma apariției și răspândirii unei contracții economice, această criză se poate extinde și la alte piețe sau regiuni, atât la nivel local cât și global, fapt ce poate afecta veniturile și rezultatele financiare ale Emitentului.

Riscul asociat cu insolvența și falimentul

Legislația din România privind falimentul și executarea silită nu oferă același nivel de drepturi, remedii și proiecții de care se bucură creditorii conform regimurilor juridice din alte jurisdicții ale Uniunii Europene. În special, legislația și practica privind falimentul și executarea silită din România pot face recuperarea de către Emitent a sumelor legate de creanțele garantate și negarantate în instanțele din România mult mai dificilă și îndelungată comparativ cu alte țări. În ultimii ani, insolvența în România a cunoscut o dinamică nefavorabilă, societățile insolubile, precum și societățile care au raportat pierderi nete, fiind în mare parte responsabile de înrăutățirea disciplinei de plată în întreaga economie. Incapacitatea de a obține remedii legale eficiente într-un timp rezonabil poate afecta în mod negativ activitatea, situația financiară, rezultatele operațiunilor, lichiditatea sau perspectivele Emitentului.

Impetum Investments S.A. desfășoară o activitate de tip holding, activele sale fiind reprezentate în cea mai mare parte din active financiare deținute pe termen mediu (de regulă 5 ani). Principalul rol al Societății este de a acționa ca finanțator principal al fondurilor de investiții dezvoltate la nivelul ecosistemului din care face parte, având, de asemenea, o implicare directă prin co-investiții în societățile în care au investit fondurile de investiții gestionate de societățile din ecosistem.

Prin urmare, un factor esențial în menținerea stabilității financiare a Impetum Investments S.A. îl constituie performanța companiilor din portofoliu, de activitatea acestora depinzând succesul Emitentului și capacitatea acestuia de a asigura randamentele așteptate de acționari. Randamentul portofoliului după 5 ani de la începerea activității de investiții este de 8%⁵, demonstrând competitivitate.

Cu toate acestea, orice perturbare semnificativă în activitatea companiilor din portofoliu ar putea afecta veniturile financiare, profitabilitatea și fluxurile de numerar ale Impetum Investments S.A., creând presiuni asupra lichidității sale și, implicit, asupra capacității de a-și onora obligațiile financiare.

Pentru a asigura flexibilitate și un grad sporit de lichiditate, Impetum Investments S.A. urmărește ca cel puțin 10% din participații să fie deținute în societăți listate, ceea ce permite acces facil la capital în situații de necesitate. La data de 31.12.2025, ponderea participațiilor în companii listate era de 17% din valoarea totală a activelor gestionate. Această structură contribuie la capacitatea societății de a răspunde eficient la eventuale nevoi de capital sau ajustări strategice.

⁵ Estimare la 31.12.2024

Cu toate că Emitentul a adoptat o strategie de diversificare a portofoliului prin investiții într-un număr mare de companii din sectoare diferite, menită să reducă expunerea la un singur domeniu de activitate, riscul sistemic și volatilitatea piețelor financiare ar putea afecta negativ valoarea activelor deținute în portofoliu.

În cazul degradării semnificative a activității societăților din portofoliul Emitentului sau în cazul unor dificultăți în realizarea de exit-uri profitabile, Impetum Investments S.A. ar putea ajunge într-o situație de dificultate privind continuarea activității, cu efecte directe asupra capacității de onorare a obligațiilor de plată.

Riscuri legate de investițiile din România, în context economic și politic

Economia României rămâne expusă riscurilor de recesiune regională și globală, volatilității politice și influențelor externe, cu impact potențial asupra PIB, comerțului și piețelor financiare, efecte amplificate în contextul statutului de piață emergentă și al unui cadru legislativ volatil. În plus, conflictele din Ucraina și Orientul Mijlociu accentuează riscurile geopolitice, generând volatilitate energetică, presiuni inflaționiste și alte riscuri similare, factori care pot afecta negativ evoluția Emitentului.

Alte riscuri

Potențialii investitori ar trebui să ia în considerare faptul că riscurile prezentate anterior sunt cele mai semnificative riscuri de care Emitentul are cunoștință la momentul redactării prezentului Raport. Totuși, riscurile prezentate în această Secțiune nu includ în mod obligatoriu toate riscurile asociate activității Emitentului, iar Emitentul nu poate garanta faptul că această Secțiune cuprinde toate riscurile relevante. Pot exista și alți potențiali factori de risc și incertitudini de care Emitentul nu are cunoștință la momentul redactării acestui material și care pot modifica în viitor rezultatele efective, condițiile financiare, performanțele și realizările Emitentului.

9. DECLARAȚIA CONDUCERII

București, 30 aprilie 2026

”

Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că rezultate financiare individuale pentru perioada cuprinsă între 01.01.2025 și 31.12.2025 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale Impetum Investments S.A., și că acest Raport pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025, cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor Impetum Investments S.A., precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

”

Andrei-Valentin Cionca

Director General

II.

**SITUAȚIILE FINANCIARE
INDIVIDUALE**

Bifati numai
dacă
este cazul:

| | |
|--------------------------|--|
| <input type="checkbox"/> | Mari Contribuabili care depun bilanțul la București |
| <input type="checkbox"/> | Sucursala |
| <input type="checkbox"/> | GIE - grupuri de interes economic |
| <input type="checkbox"/> | Activ net mai mic de 1/2 din valoarea capitalului subscris |

 An Semestru Anul **2025**

Suma de control 51.999.439

Entitatea IMPETUM INVESTMENTS SA

Adresa

| | | |
|----------------|----------|------------|
| Județ | Sector | Localitate |
| București | Sector 2 | București |
| Strada | Nr. | Bloc |
| GARA HERASTRAU | 4 | A |
| | | Scara |
| | | Ap. |
| | | Telefon |

Număr din registrul comerțului J40/15580/2015 Cod unic de înregistrare 3 5 3 5 2 5 1 4

Forma de proprietate 34--Societati pe actiuni

Cod LEI (Legal Entity Identifier, conform ISO 17442)

 CAEN 2024 (Rev.2) CAEN 2025 (Rev.3)

2 5 4 9 0 0 C I O 8 Y 0 4 R 8 B G 3 1 5

Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN)

6420--Activ.holdinguri

Activitatea preponderenta efectiv desfasurata (cod si denumire clasa CAEN)

6420--Activ.holdinguri

Situatii financiare anuale

(entități al căror exercițiu financiar coincide cu anul calendaristic)

| | |
|---|---|
| <input type="radio"/> Entități mijlocii, mari si entități de interes public | <input type="checkbox"/> Entități de interes public |
| <input type="radio"/> Entități mici | |
| <input checked="" type="radio"/> Microentități | |

Raportări anuale

| | |
|--------------------------|---|
| <input type="checkbox"/> | 1. entitățile care au optat pentru un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic , cf.art. 27 din <i>Legea contabilității nr. 82/1991</i> |
| <input type="checkbox"/> | 2. persoanele juridice aflate în lichidare , potrivit legii |
| <input type="checkbox"/> | 3. subunitățile deschise în România de societăți rezidente în state aparținând Spațiului Economic European |
| <input type="checkbox"/> | 4. sediile permanente ale persoanelor juridice cu sediul în Spațiul Economic European |
| <input type="checkbox"/> | 5. persoanelor juridice străine cu sediul în Spațiul Economic European, care au locul de exercitare a conducerii efective în România |

Situațiile financiare anuale simplificate încheiate la 31.12.2025 de către entitățile prevazute la pct.9 alin.(2) din Reglementările contabile, aprobate prin OMFP nr. 1.802/2014, cu modificările și completările ulterioare, al caror exercitiu financiar corespunde cu anul calendaristic

F10 - BILANT PRESCURTAT**F20 - CONTUL PRESCURTAT DE PROFIT ȘI PIERDERE****F30 - DATE INFORMATIVE****F40 - SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE****Indicatori :**

| | |
|--------------------|------------|
| Capitaluri - total | 35.337.489 |
| Capital subscris | 51.999.439 |
| Profit/ pierdere | -8.385.507 |

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),Numele si prenumele
CIONCA ANDREI VALENTINSemnătura
Digitally signed by
Andrei-Valentin Cionca
Date: 2026.04.29 11:04:30 +03'00'**INTOCMIT,**

Numele si prenumele

ABS GROUP ONE ROMANIA SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Nr.de înregistrare in organismul profesional

13467

CIF/ CUI membru CECCAR 3 5 7 9 3 7 2 3

Entitatea are obligația legală de auditare a situațiilor financiare anuale? DA NU Entitatea a optat voluntar pentru auditarea situațiilor financiare anuale (L162/ 2017) ? DA NUEntitatea are organizată activitate de audit intern, potrivit legii? DA NU Entitatea are obligația legală de verificare a situațiilor financiare anuale de către cenzori ? DA NU**AUDITOR**

Nume si prenume auditor persoana fizică/ Denumire firma de audit

KPMG AUDIT SRL

Nr.de înregistrare in Registrul ASPAAS

CIF/ CUI

FA9 1 2 9 9 7 2 7 9

Semnat digital de Cosmin Stefan Dumitrascu
Data: 2026.04.29 11:36:21 +03'00'

Semnătura

SEMNATURA DEVINE VIZIBILA DUPA O VALIDARE CORECTASituațiile financiare anuale au fost aprobate potrivit legii **Formular VALIDAT**

BILANT PRESCURTAT

Cod 10

la data de 31.12.2025

- lei -

| Denumirea elementului (formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B) | Nr.rd. Nr.rd. OMF nr. 2036/ 2025 | Nr. rd. | Sold la: | |
|---|---|--------------|-------------|-------------|
| | | | 01.01.2025 | 31.12.2025 |
| A | | B | 1 | 2 |
| A. ACTIVE IMOBILIZATE | | | | |
| I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct.201+203+205+206+2071+4094 +208-280-290 - 4904) | 01 | 01 | 22.859 | 1.498 |
| II. IMOBILIZĂRI CORPORALE(ct.211+212+213+214+215+216+217+223+224 +227+231+235+4093-281-291-2931-2935 - 4903) | 02 | 02 | | |
| III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct.261+262+263+265+267* - 296*) | 03 | 03 | 135.065.406 | 110.241.967 |
| ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 + 02 + 03) | 04 | 04 | 135.088.265 | 110.243.465 |
| B. ACTIVE CIRCULANTE | | | | |
| I. STOCURI (ct.301+302+303+321+322+/-308+323+326+327+328+331+332 +341+345+346+347+/-348+351+354+356+357+358+361+/-368+371+/-378 +381+/-388+4091- 391- 392-393-394-395-396-397-398 - din ct.4428 - 4901) | 05 | 05 | 16.017.036 | 16.132.782 |
| II.CREANȚE | | | | |
| 1. (ct.267*-296*+4092+411+413+418+425+4282+431**+436**+437**+4382 +441**+4424+din ct.4428**+444**+445+446**+447**+4482+451**+453** +456**+4582+461+4662+473** - 491 - 495 - 496 - 4902 +5187) | 06 | 06a (301) | 175.105 | 2.855.349 |
| 2. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (ct. 463) | 07 | 06b (302) | | |
| TOTAL (rd. 06a+06b) | 08 | 06 | 175.105 | 2.855.349 |
| III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+507+ din ct.508*+5113+5114-591-595-596-598) | 09 | 07 | | 1.529.550 |
| IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct.508* +ct. 5112+512+531+532+541+542) | 10 | 08 | 574.679 | 1.647.923 |
| ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 + 06 + 07 + 08) | 11 | 09 | 16.766.820 | 22.165.604 |
| C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.11+12) | 12 | 10 | 482.714 | 295.629 |
| Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 471*) | 13 | 11 | 242.555 | 259.106 |
| Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 471*) | 14 | 12 | 240.159 | 36.523 |
| D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+457 +4581+462+4661+467+473***+509+5186+519) | 15 | 13 | 68.779.399 | 70.909.551 |
| E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd.09+11-13-20-23-26) | 16 | 14 | -51.770.024 | -48.484.841 |
| F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04 +12+14) | 17 | 15 | 83.558.400 | 61.795.147 |
| G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+4581 +462+4661+467+473***+509+5186+519) | 18 | 16 | 39.835.404 | 26.457.658 |
| H. PROVIZIOANE (ct. 151) | 19 | 17 | | |
| I. VENITURI IN AVANS (rd. 19 + 22 + 25 + 28) | 20 | 18 | | |
| 1. Subvenții pentru investiții (ct. 475), (rd.20+21) | 21 | 19 | | |
| Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*) | 22 | 20 | | |
| Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*) | 23 | 21 | | |
| 2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.23+24) | 24 | 22 | | |

| | | | | |
|--|----|----|------------|------------|
| Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472*) | 25 | 23 | | |
| Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472*) | 26 | 24 | | |
| 3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd.26+27) | 27 | 25 | | |
| Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*) | 28 | 26 | | |
| Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*) | 29 | 27 | | |
| Fondul comercial negativ (ct.2075) | 30 | 28 | | |
| J. CAPITAL ȘI REZERVE | | | | |
| I. CAPITAL (rd. 30+31+32+33+34) | 31 | 29 | 51.999.439 | 51.999.439 |
| 1. Capital subscris vărsat (ct. 1012) | 32 | 30 | 51.999.439 | 51.999.439 |
| 2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011) | 33 | 31 | | |
| 3. Patrimoniul regiei (ct. 1015) | 34 | 32 | | |
| 4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018) | 35 | 33 | | |
| 5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031) | 36 | 34 | | |
| II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104) | 37 | 35 | 40.856.534 | 40.856.534 |
| III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) | 38 | 36 | | |
| IV. REZERVE (ct.106) | 39 | 37 | 26.667 | 26.667 |
| Acțiuni proprii (ct. 109) | 40 | 38 | | |
| Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141) | 41 | 39 | | |
| Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149) | 42 | 40 | | |
| V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă) | | | | |
| SOLD C (ct. 117) | 43 | 41 | 0 | 0 |
| SOLD D (ct. 117) | 44 | 42 | 22.560.805 | 49.159.644 |
| VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR | | | | |
| SOLD C (ct. 121) | 45 | 43 | 0 | 0 |
| SOLD D (ct. 121) | 46 | 44 | 26.598.839 | 8.385.507 |
| Repartizarea profitului (ct. 129) | 47 | 45 | | |
| CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 29+35+36+37-38+39-40+41-42+43-44-45) | 48 | 46 | 43.722.996 | 35.337.489 |
| Patrimoniul public (ct. 1016) | 49 | 47 | | |
| Patrimoniul privat (ct. 1017) 1) | 50 | 48 | | |
| CAPITALURI - TOTAL (rd. 46+47+48) (rd.04+09+10-13-16-17-18) | 51 | 49 | 43.722.996 | 35.337.489 |

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

1) Se va completa de către entitățile cărora le sunt incidente prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare.

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele si prenumele

CIONCA ANDREI VALENTIN

Numele si prenumele

ABS GROUP ONE ROMANIA SRL

Semnătura

Digitally signed by
Andrei-Valentin Cionca
Date: 2026.04.29 11:05:20 +03'00'

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura Cosmin Stefan Dumitrascu

Semnat digital de Cosmin
Stefan Dumitrascu
Data: 2026.04.29 11:37:09
+03'00'

Formular
VALIDAT

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

13467

CONTUL PRESCURTAT DE PROFIT ȘI PIERDERE

la data de 31.12.2025

Cod 20

- lei -

| Denumirea indicatorilor | Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025 | Nr. rd. | Exercițiul financiar | |
|---|-----------------------------------|--------------|----------------------|------------|
| | | | 2024 | 2025 |
| A | | B | 1 | 2 |
| 1. Cifra de afaceri netă (ct.701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708 + 707 - 709 + 741**) | 01 | 01 | | |
| - din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate | 02 | 01a (301) | | |
| — din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate — pe teritoriul național | | 01b (305) | | |
| 2. Alte venituri (ct.711 + 712 + 721 + 722 + 725 + 741*** + 751 + 755 + 758 + 761 + 762 + 764 + 765 + 766 + 767 + 768 + 7815) | 03 | 02 | 4.908.392 | 34.636.976 |
| 3. Costul materiilor prime și al consumabilelor (ct. 601 + 602 - 609*) | 04 | 03 | | |
| 4. Cheltuieli cu personalul (ct. 641 + 642 + 643 + 644 + 645 + 646) | 05 | 04 | | |
| 5. Ajustări de valoare (ct. 654 + 681 + 686 - 754 - 7812 - 7813 - 7814 - 7818 - 786) | 06 | 05 | 14.983.314 | 13.930.423 |
| 6. Alte cheltuieli (ct. 603 + 604 + 605 + 606 + 607 + 608 - 609* + 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 616 + 617 + 618+ 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 + 635 + 651 + 652+ 655 + 658 + 663 + 664 + 665 + 666 + 667+ 668) , din care: | 07 | 06 | 16.523.917 | 28.914.249 |
| - cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051) | 08 | 06a (302) | | |
| - cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053) | 09 | 06b (303) | | |
| 7. Impozite (ct.691 + 694 + 697 + 698) | 10 | 07 | | 177.811 |
| 8. Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 794) | 11 | 07a (304) | | |
| PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR: | | | | |
| - Profit (rd.01+02-03-04-05-06-07+07a) | 12 | 08 | 0 | 0 |
| - Pierdere (rd.03+04+05+06+07-01-02-07a) | 13 | 09 | 26.598.839 | 8.385.507 |

*) Cont de repartizat după natura elementelor respective.

**) Rd. 01 (cf.OMF nr.2036/ 2025) - Se înscriu veniturile din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri.

***) Rd. 04 (cf.OMF nr.2036/ 2025) - Se înscriu veniturile din subvenții de exploatare altele decât cele aferente cifrei de afaceri.

**REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE
ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),****INTOCMIT,**

Numele si prenumele

CIONCA ANDREI VALENTIN

Numele si prenumele

ABS GROUP ONE ROMANIA SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura

Digitally signed by
Andrei-Valentin Cionca
Date: 2026.04.29 11:06:18 +03'00'

Semnătura

Cosmin Stefan
Dumitrascu
Semnat digital de Cosmin
Stefan Dumitrascu
Data: 2026.04.29 11:37:24
+03'00'**Formular
VALIDAT**

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

13467

Cod 30 (formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)

- lei -

| I. Date privind rezultatul inregistrat | Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025 | Nr. rd. | Nr.unitati | | Sume | |
|--|------------------------------------|--------------|---------------------|--|----------------------------------|--|
| A | | B | 1 | | 2 | |
| Unitați care au inregistrat profit | 01 | 01 | | | | |
| Unitați care au inregistrat pierdere | 02 | 02 | 1 | | 8.385.507 | |
| Unitați care nu au inregistrat nici profit, nici pierdere | 03 | 03 | | | | |
| II Date privind platile restante | Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025 | Nr. rd. | Total, din care: | | Pentru activitatea curenta | Pentru activitatea de investitii |
| A | | B | 1=2+3 | | 2 | 3 |
| Plati restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 18) | 04 | 04 | | | | |
| Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08) | 05 | 05 | | | | |
| - peste 30 de zile | 06 | 06 | | | | |
| - peste 90 de zile | 07 | 07 | | | | |
| - peste 1 an | 08 | 08 | | | | |
| Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total(rd.10 la 14) | 09 | 09 | | | | |
| - contributi pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariati si alte persoane asimilate | 10 | 10 | | | | |
| - contributi pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate | 11 | 11 | | | | |
| - contribuția pentru pensia suplimentară | 12 | 12 | | | | |
| - contributi pentru bugetul asigurarilor pentru somaj | 13 | 13 | | | | |
| - alte datorii sociale | 14 | 14 | | | | |
| Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri | 15 | 15 | | | | |
| Obligatii restante fata de alti creditorii | 16 | 16 | | | | |
| Impozite, taxe si contributi neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care: | 17 | 17 | | | | |
| - contributia asiguratorie pentru munca | 18 | 17a (301) | | | | |
| Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale | 19 | 18 | | | | |
| III. Numar mediu de salariati | Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025 | Nr. rd. | 31.12.2024 | | 31.12.2025 | |
| A | | B | 1 | | 2 | |
| Numar mediu de salariati | 20 | 19 | 0 | | 0 | |
| Numarul efectiv de salariati existenti la sfarsitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie | 21 | 20 | 0 | | 0 | |
| IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare, subvenții încasate și creanțe restante | Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025 | Nr. rd. | Sume (lei) | | | |
| A | | B | 1 | | | |
| Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care: | 22 | 21 | | | | |
| - redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat | 23 | 22 | | | | |
| Redevență minieră plătită la bugetul de stat | 24 | 23 | | | | |

| | | | | |
|---|------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat | 25 | 24 | | |
| Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri 1) | 26 | 25 | | |
| Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente , din care: | 27 | 26 | | |
| - impozitul datorat la bugetul de stat | 28 | 27 | | |
| Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care: | 29 | 28 | | |
| - impozitul datorat la bugetul de stat | 30 | 29 | | |
| Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care: | 31 | 30 | | |
| - subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor | 32 | 31 | | |
| - subvenții aferente veniturilor, din care: | 33 | 32 | | |
| - subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă *) | 34 | 33 | | |
| - subvenții pentru energie din surse regenerabile | 35 | 33a (316) | | |
| - subvenții pentru combustibili fosili | 36 | 33b (317) | | |
| Creanțe restante , care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care: | 37 | 34 | | |
| - creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat | 38 | 35 | | |
| - creanțe restante de la entități din sectorul privat | 39 | 36 | | |
| V. Tichete acordate salariaților | Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025 | Nr. rd. | Sume (lei) | |
| A | | B | 1 | |
| Contravaloarea tichetelor acordate salariaților | 40 | 37 | | |
| Contravaloarea tichetelor acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații | 41 | 37a (302) | | |
| VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare **) | Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025 | Nr. rd. | 31.12.2024 | 31.12.2025 |
| A | | B | 1 | 2 |
| Cheltuieli de cercetare - dezvoltare : | 42 | 38 | | |
| - din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile | 43 | 38a (318) | | |
| - după surse de finanțare (rd. 40+41) | 44 | 39 | 0 | 0 |
| - din fonduri publice | 45 | 40 | | |
| - din fonduri private | 46 | 41 | | |
| - după natura cheltuielilor (rd. 43+44) | 47 | 42 | 0 | 0 |
| - cheltuieli curente | 48 | 43 | | |
| - cheltuieli de capital | 49 | 44 | | |
| VII. Cheltuieli de inovare ***) | Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025 | Nr. rd. | 31.12.2024 | 31.12.2025 |
| A | | B | 1 | 2 |
| Cheltuieli de inovare | 50 | 45 | | |
| - din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile | 51 | 45a (319) | | |
| VIII. Alte informații | Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025 | Nr. rd. | 31.12.2024 | 31.12.2025 |
| A | | B | 1 | 2 |
| Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094) | 52 | 46 | | |

| | | | | |
|---|----|--------------|-------------|-------------|
| Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093) | 53 | 47 | | |
| Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 49+54) | 54 | 48 | 156.332.706 | 145.418.329 |
| Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 50+51+52+53) | 55 | 49 | 139.623.642 | 137.456.349 |
| - acțiuni necotate emise de rezidenți | 56 | 50 | 122.541.701 | 121.875.984 |
| - părți sociale emise de rezidenți | 57 | 51 | 5.770 | 1.720 |
| - acțiuni și parti sociale emise de nerezidenți, din care: | 58 | 52 | 17.076.171 | 15.578.645 |
| - detineri de cel puțin 10% | 59 | 52a (303) | | |
| - obligațiuni emise de nerezidenți | 60 | 53 | | |
| Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 55+56) | 61 | 54 | 16.709.064 | 7.961.980 |
| - creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267) | 62 | 55 | 16.709.064 | 7.961.980 |
| - creanțe imobilizate în valută (din ct. 267) | 63 | 56 | | |
| Creanțe comerciale, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4091 + 4092 + 411 + 413 + 418), din care: | 64 | 57 | | |
| - creanțe comerciale în relația cu nerezidenții, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418) | 65 | 58 | | |
| Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413) | 66 | 59 | | |
| Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282) | 67 | 60 | | |
| Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (din ct. 431+436+437+4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.62 la 66) | 68 | 61 | 23.905 | 45.214 |
| - creanțe în legătura cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4382) | 69 | 62 | | |
| - creanțe fiscale în legătura cu bugetul de stat (ct.436+441+4424+4428+444+446) | 70 | 63 | 23.905 | 45.214 |
| - subvenții de încasat(ct.445) | 71 | 64 | | |
| - fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447) | 72 | 65 | | |
| - alte creanțe în legătura cu bugetul de stat(ct.4482) | 73 | 66 | | |
| Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate(ct.451) | 74 | 67 | | |
| Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct.436 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482) | 75 | 68 | | |
| Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 4662 + 471 + 473), din care: | 76 | 69 | 151.200 | 2.810.135 |
| - decontări privind interesele de participare ,decontări cu acționarii/ asociații privind capitalul ,decontări din operațiuni în participatie (ct.453+456+4582) | 77 | 70 | | |

| | | | | |
|---|-----|--------------|------------|------------|
| - alte creante in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat creantele in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct.473+4662) | 78 | 71 | 151.200 | 2.810.135 |
| - sumele preluate din contul 542 'Avansuri de trezorerie' reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct. 461) | 79 | 72 | | |
| Dobânzi de încasat (ct. 5187) , din care: | 80 | 73 | | |
| - de la nerezidenti | 81 | 74 | | |
| Dobânzi de încasat de la nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538) | 82 | 74a (305) | | |
| Valoarea împrumuturilor acordate operatorilor economici ****) | 83 | 75 | | |
| Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + 507 + din ct.508), din care: | 84 | 76 | | |
| - acțiuni necotate emise de rezidenti | 85 | 77 | | |
| - părți sociale emise de rezidenti | 86 | 78 | | |
| - actiuni emise de nerezidenti | 87 | 79 | | |
| - obligatiuni emise de nerezidenti | 88 | 80 | | |
| - dețineri de obligațiuni verzi | 89 | 80a (320) | | |
| Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114) | 90 | 81 | | |
| Casa în lei și în valută (rd.83+84) | 91 | 82 | | |
| - în lei (ct. 5311) | 92 | 83 | | |
| - în valută (ct. 5314) | 93 | 84 | | |
| Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd.86+88) | 94 | 85 | 574.679 | 1.647.923 |
| - în lei (ct. 5121), din care: | 95 | 86 | 567.765 | 5.222 |
| - conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente | 96 | 87 | | |
| - în valută (ct. 5124), din care: | 97 | 88 | 6.914 | 1.642.701 |
| - conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente | 98 | 89 | | |
| Alte conturi curente la bănci și acreditive, (rd.91+92) | 99 | 90 | | |
| - sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + din ct. 5125 + 5411) | 100 | 91 | | |
| - sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5414) | 101 | 92 | | |
| Datorii (rd. 94+97+100+101+104+106+108+109+114 +115+118+124) | 102 | 93 | 64.313.991 | 51.958.829 |
| Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193+5194 +5195), (rd .95+96) | 103 | 94 | | |
| - în lei | 104 | 95 | | |
| - în valută | 105 | 96 | | |
| Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625) (rd.98+99) | 106 | 97 | | |
| - în lei | 107 | 98 | | |
| - în valută | 108 | 99 | | |
| Credite de la trezoreria statului si dobanzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682) | 109 | 100 | | |
| Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 102+103) | 110 | 101 | | |

| | | | | |
|--|-----|---------------|------------|------------|
| - în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute | 111 | 102 | | |
| - în valută | 112 | 103 | | |
| Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), din care: | 113 | 104 | | |
| - valoarea concesiunilor primite (din ct. 167) | 114 | 105 | | |
| - valoarea obligațiunilor verzi emise de entitate | 115 | 105a (321) | | |
| Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care: | 116 | 106 | 1.282.700 | 1.821.169 |
| - datorii comerciale în relația cu nerezidenții, avansuri primite de la clienți nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419) | 117 | 107 | | |
| Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281) | 118 | 108 | | |
| Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (ct. 431 + 436+437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481) (rd.110 la 113) | 119 | 109 | 51.749 | 227.332 |
| - datorii în legătura cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4381) | 120 | 110 | | |
| - datorii fiscale în legătura cu bugetul de stat(ct.436 +441+4423+4428+444+446) | 121 | 111 | 51.749 | 227.332 |
| - fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447) | 122 | 112 | | |
| - alte datorii în legătura cu bugetul de stat (ct.4481) | 123 | 113 | | |
| Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451) | 124 | 114 | 3.009.100 | 2.091.844 |
| Sume datorate acționarilor / asociaților (ct.455), din care: | 125 | 115 | 40.176.491 | 32.660.884 |
| - sume datorate acționarilor / asociaților pers.fizice | 126 | 116 | 14.049.669 | 18.267.946 |
| - sume datorate acționarilor / asociaților pers.juridice | 127 | 117 | 26.126.822 | 14.392.938 |
| Alte datorii (ct. 269 + 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 472 + 473 + 478 + 509) , din care: | 128 | 118 | 19.793.951 | 15.157.600 |
| -decontări privind interesele de participare , decontări cu acționarii /asociații privind capitalul, dividende și decontări din operații în participatie (ct.453+456+457+4581+467) | 129 | 119 | 137.561 | |
| -alte datorii în legătura cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătura cu instituțiile publice (instituțiile statului) 2) (din ct.462+4661+din ct.472+din ct.473) | 130 | 120 | 12.656.390 | 8.157.600 |
| - subvenții nereluente la venituri (din ct. 472) | 131 | 121 | | |
| - varsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct.269+509) | 132 | 122 | 7.000.000 | 7.000.000 |
| - venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) | 133 | 123 | | |
| Dobânzi de plătit (ct. 5186) | 134 | 124 | | |
| Dobânzi de plătit către nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538) | 135 | 124a (306) | | |
| Valoarea împrumuturilor primite de la operatorii economici ****) | 136 | 125 | | |
| Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care: | 137 | 126 | 51.999.439 | 51.999.439 |
| - acțiuni cotate 3) | 138 | 127 | | |
| - acțiuni necotate 4) | 139 | 128 | 42.292.281 | 51.999.439 |

| | | | | | | |
|--|---------------------------|----------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| - părți sociale | 140 | 129 | | | | |
| - capital subscris varsat de nerezidenti (din ct. 1012) | 141 | 130 | | 9.707.158 | | |
| Brevete si licente (din ct.205) | 142 | 131 | | | | |
| IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii | Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025 | Nr. rd. | 31.12.2024 | | 31.12.2025 | |
| A | | B | 1 | | 2 | |
| Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621) | 143 | 132 | | | | |
| X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului | | Nr. rd. | 31.12.2024 | | 31.12.2025 | |
| A | | B | 1 | | 2 | |
| Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare | 144 | 133 | | | | |
| Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune | 145 | 134 | | | | |
| Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate | 146 | 135 | | | | |
| XI. Informații privind bunurile din proprietatea privată a statului supuse inventarierii în conf. cu preved. art.356 din OUG nr.57/2019, coroborate cu preved. HG nr. 1176/2024 | Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025 | Nr. rd. | 31.12.2024 | | 31.12.2025 | |
| A | | B | 1 | | 2 | |
| Valoarea contabilă netă a bunurilor 5) | 147 | 136 | | | | |
| XII. Capital social vărsat | Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025 | Nr. rd. | 31.12.2024 | | 31.12.2025 | |
| A | | B | Suma (lei) | % 6) | Suma (lei) | % 6) |
| | | | Col.1 | Col.2 | Col.3 | Col.4 |
| Capital social vărsat (ct. 1012) 6), (rd. 138 +141+145 la 148) | 148 | 137 | 51.999.439 | X | 51.999.439 | X |
| - deținut de instituții publice, (rd. 139+140) | 149 | 138 | | | | |
| - deținut de instituții publice de subord. centrală | 150 | 139 | | | | |
| - deținut de instituții publice de subord. locală | 151 | 140 | | | | |
| - deținut de societățile cu capital de stat, din care: | 152 | 141 | | | | |
| - cu capital integral de stat | 153 | 142 | | | | |
| - cu capital majoritar de stat | 154 | 143 | | | | |
| - cu capital minoritar de stat | 155 | 144 | | | | |
| - deținut de regii autonome | 156 | 145 | | | | |
| - deținut de societăți cu capital privat | 157 | 146 | 15.784.903 | 30,36 | 6.077.745 | 11,69 |
| - deținut de persoane fizice | 158 | 147 | 36.214.536 | 69,64 | 45.921.694 | 88,31 |
| - deținut de alte entități | 159 | 148 | | | | |

| | | Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025 | Nr. rd. | Sume (lei) | |
|---|--|------------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| XIII. Dividende/vărsăminte convenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar de către companiile naționale, societățile naționale, societățile și regiile autonome, din care: | | 160 | 149 | | |
| - către instituții publice centrale; | | 161 | 150 | | |
| - către instituții publice locale; | | 162 | 151 | | |
| - către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora. | | 163 | 152 | | |
| | | Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025 | Nr. rd. | Sume (lei) | |
| A | | | B | 2024 | 2025 |
| XIV. Dividende/vărsăminte convenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul reportat al companiilor naționale, societăților naționale, societăților și al regiilor autonome, din care: | | 164 | 153 | | |
| - dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate: | | 165 | 154 | | |
| - către instituții publice centrale; | | 166 | 155 | | |
| - către instituții publice locale; | | 167 | 156 | | |
| - către alți acționari la care statul/ unitățile administrativ teritoriale /instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora. | | 168 | 157 | | |
| - dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate: | | 169 | 158 | | |
| - către instituții publice centrale; | | 170 | 159 | | |
| - către instituții publice locale; | | 171 | 160 | | |
| - către alți acționari la care statul/ unitățile administrativ teritoriale /instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora. | | 172 | 161 | | |
| XV. Dividende distribuite acționarilor/ asociatilor din profitul reportat | | Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025 | Nr. rd. | Sume (lei) | |
| A | | | B | 2024 | 2025 |
| Dividende distribuite acționarilor/ asociatilor în perioada de raportare din profitul reportat | | 173 | 161a (304) | | |
| XVI. Repartizări interimare de dividende potrivit Legii nr. 163/2018 | | Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025 | Nr. rd. | Sume (lei) | |
| A | | | B | 2024 | 2025 |
| - dividendele interimare repartizate 7) | | 174 | 161b (307) | | |
| XVII. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****) | | Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025 | Nr. rd. | Sume (lei) | |
| A | | | B | 31.12.2024 | 31.12.2025 |
| Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care: | | 175 | 162 | | |
| - creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate | | 176 | 163 | | |

| | | | | |
|---|-----------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care: | 177 | 164 | | |
| - creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate | 178 | 165 | | |
| XVIII. Venituri obținute din activități agricole *****) | Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025 | Nr. rd. | Sume (lei) | |
| A | | B | 31.12.2024 | 31.12.2025 |
| Venituri obținute din activități agricole | 179 | 166 | | |
| XIX. Situatia veniturilor si cheltuielilor | Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025 | Nr. rd. | Sume (lei) | |
| A | | B | 31.12.2024 | 31.12.2025 |
| 1. Cifra de afaceri netă (rd. 168+169-170+172) | 180 | 167 | 0 | 0 |
| - din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate | 181 | 167a (325) | | |
| — din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate — pe teritoriul național | | 167b (342) | | |
| Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708) | 182 | 168 | | |
| Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707) | 183 | 169 | | |
| Reduceri comerciale acordate (ct. 709) | 184 | 170 | | |
| — Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct.766-8) | | 171 | | |
| Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411) | 185 | 172 | | |
| 2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712) | | | | |
| Sold C | 186 | 173 | | |
| Sold D | 187 | 174 | | |
| 3. Venituri din producția de imobilizari necorporale si corporale (ct.721+ 722) | 188 | 175 | | |
| 4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755) | 189 | 176 | | |
| 5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725) | 190 | 177 | | |
| 6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 +7417 + 7419) | 191 | 178 | | |
| 7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815), din care: | 192 | 179 | | |
| -venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584) | 193 | 180 | | |
| -venituri din fondul comercial negativ (ct.7815) | 194 | 181 | | |
| VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 167+173-174+175+176+177+178+179) | 195 | 182 | 0 | 0 |
| 8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602) | 196 | 183 | | |
| Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608) | 197 | 184 | | |
| b) Cheltuieli privind utilitățile (ct.605), din care: | 198 | 185 | | |
| - cheltuielile privind consumul de energie (ct. 6051) | 199 | 185a (326) | | |
| - cheltuielile privind consumul de gaze naturale (ct. 6053) | 200 | 185b (327) | | |
| c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607) | 201 | 186 | | |
| Reduceri comerciale primite (ct. 609) | 202 | 187 | | |
| 9. Cheltuieli cu personalul (rd. 189+190) | 203 | 188 | | |
| a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644) 8) | 204 | 189 | | |
| b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct.645+646) | 205 | 190 | | |

| | | | | |
|--|-----|---------------|-----------|-----------|
| 10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 191a + 192-193) | 206 | 191 | 50.816 | 21.361 |
| a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811) | 207 | 191a (330) | 50.816 | 21.361 |
| a.2) Alte cheltuieli (ct.6811+6813+6817+din ct.6818) | 208 | 192 | | |
| a.3) Venituri (ct.7813+din ct.7818) | 209 | 193 | | |
| b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 195-196) | 210 | 194 | 0 | |
| b.1) Cheltuieli (ct.654+6814+din ct.6818) | 211 | 195 | 869.320 | |
| b.2) Venituri (ct.754+7814+din ct.7818) | 212 | 196 | 869.320 | |
| 11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 198 la 203 + 198a+198e+198g+198i) | 213 | 197 | 3.769.368 | 3.716.769 |
| 11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628) | 214 | 198 | 3.755.660 | 3.490.003 |
| 11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chirii (ct. 612), din care: | 215 | 198a (331) | | |
| - cheltuieli cu redevențe (ct. 6121) | 216 | 198b (332) | | |
| - cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122) | 217 | 198c (333) | | |
| - cheltuieli cu chirii (ct. 6123) | 218 | 198d (334) | | |
| 11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616), din care: | 219 | 198e (335) | | |
| - cheltuielile în relația cu entitățile afiliate | 220 | 198f (336) | | |
| 11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care: | 221 | 198g (337) | | |
| - cheltuielile în relația cu entitățile afiliate | 222 | 198h (338) | | |
| 11.5. Cheltuieli de consultanță (ct. 618), din care: | 223 | 198i (339) | | |
| - cheltuielile în relația cu entitățile afiliate | 224 | 198j (340) | | |
| 11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586) | 225 | 199 | 13.708 | 15.022 |
| 11.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652) | 226 | 200 | | |
| 11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655) | 227 | 201 | | |
| 11.9. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587), din care: | 228 | 202 | | |
| - inundații | 229 | 202a (322) | | |
| - secetă | 230 | 202b (323) | | |
| - alunecări de teren | 231 | 202c (324) | | |
| 11.10. Alte cheltuieli (ct. 651 + 6581 + 6582 + 6583 + 6584 + 6588) | 232 | 203 | | 211.744 |
| —Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct. 666-8) | | 204 | | |
| 12.Ajustări privind provizioanele (rd. 206-207) | 233 | 205 | | |
| - Cheltuieli (ct.6812) | 234 | 206 | | |
| - Venituri (ct.7812) | 235 | 207 | | |
| CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 183 la 186 - 187+188+191+194+197+205) | 236 | 208 | 3.820.184 | 3.738.130 |
| PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE: | | | | |

| | | | | |
|---|-----|---------------|------------|------------|
| - Profit (rd. 182-208) | 237 | 209 | 0 | 0 |
| - Pierdere (rd. 208-182) | 238 | 210 | 3.820.184 | 3.738.130 |
| 13. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613) | 239 | 211 | 1.756.348 | 147.561 |
| - din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate | 240 | 212 | 1.756.348 | 147.561 |
| 14. Venituri din dobânzi (ct.766) | 241 | 213 | 1.429.097 | 359.711 |
| - din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate | 242 | 214 | 1.319.788 | 165.276 |
| 15. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418) | 243 | 215 | | |
| 16. Alte venituri financiare (ct. 7615 + 762 + 764 + 765 + 767 + 768) | 244 | 216 | 1.722.947 | 34.129.704 |
| - din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615) | 245 | 217 | | |
| VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 211 + 213 + 215 + 216) | 246 | 218 | 4.908.392 | 34.636.976 |
| 17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 220 - 221) | 247 | 219 | 14.932.498 | 13.909.062 |
| - Cheltuieli (ct.686) | 248 | 220 | 20.565.212 | 30.939.928 |
| - Venituri (ct.786) | 249 | 221 | 5.632.714 | 17.030.866 |
| 18. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666) | 250 | 222 | 8.489.060 | 8.462.182 |
| - din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate | 251 | 223 | 103.387 | 645.112 |
| 19. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668) | 252 | 224 | 4.265.489 | 16.735.298 |
| CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 219+ 222 +224) | 253 | 225 | 27.687.047 | 39.106.542 |
| PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă): | | | | |
| - Profit (rd. 218 - 225) | 254 | 226 | 0 | 0 |
| - Pierdere (rd. 225 - 218) | 255 | 227 | 22.778.655 | 4.469.566 |
| VENITURI TOTALE (rd. 182+218) | 256 | 228 | 4.908.392 | 34.636.976 |
| CHELTUIELI TOTALE (rd. 208+225) | 257 | 229 | 31.507.231 | 42.844.672 |
| PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă): | | | | |
| - Profit (rd. 228-229) | 258 | 230 | 0 | 0 |
| - Pierdere (rd. 229-228) | 259 | 231 | 26.598.839 | 8.207.696 |
| 20. Impozitul pe profit (ct. 691) | 260 | 232 | | 177.811 |
| 21. Cheltuieli cu impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 694) | 261 | 232a (328) | | |
| 22. Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 794) | 262 | 232b (329) | | |
| —Impozitul specific unor activitati (ct. 695) | | 233 | | |
| 23. Cheltuieli cu impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (ct. 697) | 263 | 233a (341) | | |
| 24. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698) | 264 | 234 | | |
| PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) : | | | | |
| - Profit (rd. 230+232b) - (231+232+233 +233a +234+232a) | 265 | 235 | 0 | 0 |
| - Pierdere - (rd. 230+232b) + (231+232+233 +233a +234+232a) | 266 | 236 | 26.598.839 | 8.385.507 |

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE
ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele si prenumele

CIONCA ANDREI VALENTIN

Semnatura

Digitally signed by
Andrei-Valentin Cionca
Date: 2026.04.29 11:07:30 +03'00'

Formular
VALIDAT

Numele si prenumele

ABS GROUP ONE ROMANIA SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnatura Cosmin Stefan
Dumitrascu

Semnat digital de Cosmin
Stefan Dumitrascu
Data: 2026.04.29 11:37:50
+03'00'

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

13467

*) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul de stat către angajator) – reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolenților instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată șomeri în vârstă de peste 45 ani, șomeri întreținători unici de familie sau șomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare.

***) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de inovare. La completarea rândurilor corespunzătoare capitolelor VI și VII sunt avute în vedere prevederile Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020. Prin acest Regulament a fost abrogat Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei.

****) În categoria operatorilor economici nu se cuprind entitățile care intra în sfera de reglementare contabilă a Bancii Naționale a României, respectiv a Autorității de Supraveghere Financiară, societățile reclassificate în sectorul administrației publice și instituțiile fără scop lucrativ în serviciul gospodăriilor populației.

*****) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se vor completa atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție.

Pentru statutul de 'persoane juridice afiliate' se vor avea în vedere prevederile art. 7 pct. 26 lit. c) și d) din Legea nr.227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

*****) Conform art. 11 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 639/2014 al Comisiei din 11 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 1307/2013 al Parlamentului European și al Consiliului de stabilire a unor norme privind plățile directe acordate fermierilor prin scheme de sprijin în cadrul politicii agricole comune și de modificare a anexei X la regulamentul menționat, '(1) ... veniturile obținute din activitățile agricole sunt veniturile care au fost obținute de un fermier din activitatea sa agricolă în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (c) din regulamentul menționat (R (UE) 1307/2013), în cadrul exploatației sale, inclusiv sprijinul din partea Uniunii din Fondul european de garantare agricolă (FEGA) și din Fondul european agricol pentru dezvoltare rurală (FEADR), precum și orice ajutor național acordat pentru activități agricole, cu excepția plăților directe naționale complementare în temeiul articolelor 18 și 19 din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Veniturile obținute din prelucrarea produselor agricole în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013 ale exploatației sunt considerate venituri din activități agricole cu condiția ca produsele prelucrate să rămână proprietatea fermierului și ca o astfel de prelucrare să aibă ca rezultat un alt produs agricol în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Orice alte venituri sunt considerate venituri din activități neagricole.

(2) În sensul alineatului (1), 'venituri' înseamnă veniturile brute, înaintea deducerii costurilor și impozitelor aferente. ...!.

- 1) Se vor include chiriile plătite pentru terenuri ocupate (culturi agricole, pășuni, fânețe etc.) și aferente spațiilor comerciale (terase etc.) aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chiriile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc.).
- 2) În categoria 'Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)' nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.
- 3) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.
- 4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt tranzacționate.
- 5) Se va completa de către operatorii economici cărora le sunt incidente prevederile art. 356 din OUG nr. 57/2019 privind Codul administrativ, cu modificările și completările ulterioare, Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu art. 4 alin. (2) lit. b) din HG nr. 1176/2024 privind aprobarea Normelor tehnice pentru întocmirea și actualizarea inventarului bunurilor din domeniul public al statului și ale inventarului bunurilor imobile din domeniul privat al statului
- 6) La secțiunea 'XII Capital social vărsat', cf. OMF 2036/ 2025, la rd. 149 - 159 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 148.
- 7) La acest rând se cuprind dividendele repartizate potrivit Legii nr. 163/2018 pentru modificarea și completarea Legii contabilității nr. 82/1991, modificarea și completarea Legii societăților nr. 31/1990, precum și modificarea Legii nr. 1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperăției.
- 8) La acest rând se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 'Cheltuieli cu colaboratorii', analitic 'Colaboratori persoane fizice'.

SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE

la data de 31.12.2025

Cod 40

- lei -

| Elemente de imobilizari | Nr. rd. | Valori brute | | | | Sold final (col.5=1+2-3) |
|---|------------|-----------------|-------------|-------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| | | Sold initial | Cresteri 1) | Reduceri 2) | | |
| | | | | Total | Din care: dezmembrari si casari | |
| A | B | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| I.Imobilizari necorporale | | | | | | |
| 1.Cheltuieli de constituire | 01 | | | | X | |
| 2.Cheltuieli de dezvoltare | 02 | | | | X | |
| 3.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale | 03 | 155.328 | | | X | 155.328 |
| 4.Fond comercial | 04 | | | | X | |
| 5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale | 05 | | | | X | |
| 6.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale | 06 | | | | X | |
| TOTAL (rd. 01 la 06) | 07 | 155.328 | | | X | 155.328 |
| II.Imobilizari corporale | | | | | | |
| 1.Terenuri și amenajări de terenuri | 08 | | | | X | |
| 2.Constructii | 09 | | | | | |
| 3.Instalatii tehnice si masini | 10 | | | | | |
| 4.Alte instalatii , utilaje si mobilier | 11 | | | | | |
| 5.Investitii imobiliare | 12 | | | | | |
| 6.Imobilizari corporale in curs de executie | 13 | | | | | |
| 7.Investitii imobiliare in curs de executie | 14 | | | | | |
| 8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale | 15 | | | | | |
| 9.Active biologice productive | 16 | | | | | |
| 10.Avansuri acordate pentru imobilizari corporale | 17 | | | | | |
| TOTAL (rd. 08 la 17) | 18 | | | | | |
| III.Imobilizari financiare | 19 | 156.332.706 | 20.270.340 | 31.184.717 | X | 145.418.329 |
| ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.07+18+19) | 20 | 156.488.034 | 20.270.340 | 31.184.717 | | 145.573.657 |

1) se cuprind și creșterile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun debitarea conturilor de active imobilizate la reduceri

2) se cuprind și reducerile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun creditarea conturilor de active imobilizate

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

- lei -

| Elemente de imobilizari | Nr. rd. | Sold initial | Amortizare in cursul anului ¹⁾ | Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării ²⁾ | Amortizare la sfarsitul anului (col.9=6+7-8) |
|--|-----------|--------------|---|---|--|
| A | B | 6 | 7 | 8 | 9 |
| I.Imobilizari necorporale | | | | | |
| 1.Cheltuieli de constituire | 21 | | | | |
| 2.Cheltuieli de dezvoltare | 22 | | | | |
| 3.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale | 23 | 132.469 | 21.361 | | 153.830 |
| 4.Fond comercial | 24 | | | | |
| 5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale | 25 | | | | |
| TOTAL (rd.21 la 25) | 26 | 132.469 | 21.361 | | 153.830 |
| II.Imobilizari corporale | | | | | |
| 1.Amenajari de terenuri | 27 | | | | |
| 2.Constructii | 28 | | | | |
| 3.Instalatii tehnice si masini | 29 | | | | |
| 4.Alte instalatii ,utilaje si mobilier | 30 | | | | |
| 5.Investitii imobiliare | 31 | | | | |
| 6.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale | 32 | | | | |
| 7.Active biologice productive | 33 | | | | |
| TOTAL (rd.27 la 33) | 34 | | | | |
| AMORTIZARI - TOTAL (rd.26 +34) | 35 | 132.469 | 21.361 | | 153.830 |

1) se cuprind și creșterile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun creditarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate la **Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării**

2) se cuprind și reducerile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun debitarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

- lei -

| Elemente de imobilizari | Nr. rd. | Sold initial | Ajustari constituite in cursul anului | Ajustari reluate la venituri | Sold final (col. 13=10+11-12) |
|--|-----------|--------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| A | B | 10 | 11 | 12 | 13 |
| I.Imobilizari necorporale | | | | | |
| 1.Cheltuieli de dezvoltare | 36 | | | | |
| 2.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale | 37 | | | | |
| 3.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale | 38 | | | | |
| 4.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale | 39 | | | | |
| TOTAL (rd.36 la 39) | 40 | | | | |
| II.Imobilizari corporale | | | | | |
| 1.Terenuri și amenajări de terenuri | 41 | | | | |
| 2.Constructii | 42 | | | | |
| 3.Instalatii tehnice si masini | 43 | | | | |
| 4.Alte instalatii, utilaje si mobilier | 44 | | | | |
| 5.Investitii imobiliare | 45 | | | | |
| 6.Investitii corporale in curs de executie | 46 | | | | |
| 7.Investitii imobiliare in curs de executie | 47 | | | | |
| 8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale | 48 | | | | |
| 9.Active biologice productive | 49 | | | | |
| 10.Avansuri acordate pentru imobilizări corporale | 50 | | | | |
| TOTAL (rd. 41 la 50) | 51 | | | | |
| III.Imobilizari financiare | 52 | 21.267.300 | 30.939.928 | 17.030.866 | 35.176.362 |
| AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.40+51+52) | 53 | 21.267.300 | 30.939.928 | 17.030.866 | 35.176.362 |

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele si prenumele

CIONCA ANDREI VALENTIN

Numele si prenumele

ABS GROUP ONE ROMANIA SRL

Semnătura

Digitally signed by
Andrei- valentin Cionca
Date: 2026.04.29 11:08:45 +03'00'

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura

Cosmin Stefan
Dumitrascu

Semnat digital de Cosmin Stefan
Dumitrascu
Data: 2026.04.29 11:38:12 +03'00'

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

13467

Formular
VALIDAT

NOTA 1. INFORMAȚII DESPRE SOCIETATE

IMPETUM INVESTMENTS SA este o companie cu activitate specifică holdingurilor acționând ca finanțator ancoră pentru fondurile de investiții aflate în relație de afiliere cu Impetum. Pe lângă investițiile în aceste fonduri, Impetum Investments realizează și co-investiții în companii din portofoliul fondurilor de investiții în care este acționar, dar și investiții punctuale în alte proiecte.

NOTA 2. PRINCIPII, POLITICI CONTABILE ȘI METODELE CONTABILE

A. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

Acestea sunt situațiile financiare individuale ale **IMPETUM INVESTMENTS SA**, întocmite în conformitate cu:

- Legea contabilității 82/1991 (republicată 2015);
- Prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 („OMFP 1802/2014”) cu modificările și completările ulterioare;

Situațiile financiare individuale nu sunt menite să prezinte poziția financiară în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De asemenea, situațiile financiare individuale nu sunt menite să prezinte rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare individuale în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare individuale nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare individuale se referă doar la Societatea **IMPETUM INVESTMENTS SA**.

Societatea are filiale dar nu este necesar, conform cerințelor OMFP 1802/2014, să întocmească situații financiare consolidate.

B. PRINCIPII CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principii contabile semnificative

Situațiile financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 au fost întocmite în conformitate cu următoarele principii contabile:

Principiul continuității activității

Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 s-a încheiat în linie cu așteptările conducerii Societății, astfel că la data de 31 decembrie 2025 conducerea Societății nu consideră că ar exista

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

vreun aspect care să afecteze continuitatea activității. Astfel, situațiile financiare individuale au fost pregătite conform principiului continuității activității.

Societatea înregistrează în Situațiile financiare individuale active circulante nete negative în valoare de 49,5M RON. Totuși, conducerea Societății apreciază că acest aparent deficit de lichiditate nu reprezintă o amenințare la adresa continuității activității, întrucât în cadrul datoriilor pe termen scurt sunt incluse următoarele poziții pentru care conducerea Societății are în vedere soluții pentru acoperire, după cum urmează:

- împrumutul contractat de Societate de la EOS / Next Capital IFN, în sumă de 18.971.613,33 lei, pentru care sunt în curs demersuri privind prelungirea scadenței (rambursarea fiind legată de valorificarea activului imobiliar „Teren Pasteur”); conducerea Societății are în vedere valorificarea terenului în cursul anului 2026, după obținerea „PUZ” aferent acestui teren, pentru care au fost efectuate demersuri și depuse documentații specifice la Primăria Cluj-Napoca;
- Împrumuturi în sumă totală de 1,25M RON de la entități afiliate cu scadența stabilită pentru anul 2026;
- Suma de 7M RON reprezentând capital subscris și nevarsat în Agista Investments SA; în ceea ce privește această sumă, deși există o Hotărâre AGA de diminuare a capitalului social al Agista Investments din data de 28.04.2025, operațiunea de diminuare nu a fost înregistrată în evidența contabilă întrucât etapa a II-a a operațiunii presupune avizul ASF care nu a fost primit de societatea Agista Investments până în prezent.

Principiul permanenței metodelor

Societatea aplică consecvent, de la un exercițiu financiar la altul, politicile contabile și metodele de evaluare.

Principiul prudenței

La întocmirea situațiilor financiare anuale, recunoașterea și evaluarea s-a realizat pe o bază prudentă și, în special:

- a) în contul de profit și pierdere a fost inclus numai profitul realizat la data bilanțului;
- b) datoriile apărute în cursul exercițiului financiar curent sau al unui exercițiu precedent au fost recunoscute chiar dacă acestea devin evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia;
- c) deprecierea au fost recunoscute, indiferent dacă rezultatul exercițiului financiar este pierdere sau profit.

Principiul contabilității de angajamente

Efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente au fost recunoscute atunci când tranzacțiile și evenimentele s-au produs (și nu pe măsură ce numerarul sau echivalentul său a fost încasat sau plătit) și au fost înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare individuale ale perioadelor aferente.

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

Au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercițiului, fără a se ține seama de data încasării sau efectuării plății.

Veniturile și cheltuielile care au rezultat direct și concomitent din aceeași tranzacție au fost recunoscute simultan în contabilitate, prin asocierea directă între cheltuielile și veniturile aferente, cu evidențierea distinctă a acestor venituri și cheltuieli.

Principiul intangibilității

Bilanțul de deschidere al exercițiului financiar corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent.

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv

În vederea stabilirii valorii corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui componente ale elementelor de active și de datorii.

Principiul necompensării

Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă datorii, respectiv veniturile cu cheltuielile.

Principiul prevalenței economicului asupra juridicului

Contabilizarea și prezentarea elementelor din situațiile financiare individuale s-a făcut ținând cont de fondul economic al tranzacției sau al angajamentului în cauză și nu de forma lor juridică.

Înregistrarea în contabilitate și prezentarea în situațiile financiare individuale a operațiunilor economico-financiare reflectă realitatea economică a acestora, punând în evidență drepturile și obligațiile, precum și riscurile asociate acestor operațiuni.

Principiul evaluării la cost de achiziție sau cost de producție

Elementele prezentate în situațiile financiare individuale au fost evaluate pe baza principiului costului de achiziție sau al costului de producție.

Principiul pragului de semnificație

O societate se poate abate de la cerințele cuprinse în reglementările contabile aplicabile referitoare la prezentările de informații și publicare atunci când efectele nerespectării lor sunt nesemnificative.

C.1. Informații generale

Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare individuale sunt efectuate în lei („RON”) la cost istoric, cu excepția situațiilor în care a fost utilizată valoarea justă, conform politicilor contabile ale Societății și conform OMF 1802/2014.

Aceste situații financiare individuale sunt prezentate în lei („RON”).

C.2. Utilizarea estimărilor contabile

Întocmirea situațiilor financiare individuale ale Societății în conformitate cu prevederile OMF 1802/2014, cu modificările ulterioare, solicită conducerii Societății realizarea de estimări și ipoteze care afectează valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active și pasive, cât și prezentarea datoriilor și activelor contingente la sfârșitul perioadei. Totuși, inerenta incertitudine existentă în legătură cu aceste estimări și ipoteze ar putea rezulta într-o ajustare viitoare semnificativă asupra valorii contabile a activelor și pasivelor înregistrate.

Estimarea ajustărilor pentru pierdere de valoare implică raționamente semnificative în ceea ce privește:

- determinarea intenției de deținere pe termen lung și, implicit, clasificarea investițiilor ca imobilizări financiare;
- identificarea indicatorilor de depreciere, având în vedere volatilitatea piețelor de capital, performanța financiară a entităților investite și condițiile economice generale;
- determinarea și recunoașterea ajustărilor pentru pierdere de valoare pentru acțiunile în societăți listate, pe baza valorii de cotație de la data bilanțului.
- determinarea și recunoașterea ajustărilor pentru pierdere de valoare pentru investițiile în entități necotate, care necesită utilizarea unor tehnici de evaluare și, în anumite cazuri, serviciile unor evaluatori independenți autorizați ANEVAR.

D. Conversii valutare

Tranzacțiile realizate în valută sunt transformate în lei la rata de schimb valabilă la data tranzacției.

Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate în valută la 31 decembrie 2025 au fost de 1 EUR = 5,0985 RON, 1 USD = 4,3417 RON. Cursurile de schimb valabile la data de 31 decembrie 2024 au fost de 1 EUR = 4,9741 RON, respectiv 1 USD = 4,7768 RON.

Activele și pasivele monetare exprimate în valută (disponibilități și alte elemente asimilate, cum sunt depozitele bancare, creanțe și datorii în valută) trebuie evaluate și raportate utilizând cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României valabil la data încheierii exercițiului financiar. Diferențele de curs valutar, favorabile sau nefavorabile, între cursul de la data înregistrării creanțelor sau datoriilor în valută sau cursul la care au fost raportate în situațiile financiare individuale anterioare și cursul de schimb de la data încheierii exercițiului financiar, se înregistrează la venituri sau cheltuieli financiare, după caz.

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

E. Situații comparative

În cazul în care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat și argumentat în notele explicative, fără a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

F. Active imobilizate

Activele imobilizate sunt active generatoare de beneficii economice viitoare și detinute pe o perioadă mai mare de un an. Aceste active sunt înregistrate inițial la costul de achiziție / costul de producție.

F.1. Imobilizări necorporale

Programe informatice

Costurile aferente achiziționării de programe informatice sunt capitalizate și amortizate pe baza metodei liniare pe durata celor 3 ani de durată utilă de viață.

Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare

Concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare se înregistrează în conturile de imobilizări necorporale la valoarea de aport sau costul de achiziție, după caz. În această situație valoarea de aport se asimilează valorii juste.

Concesiunile primite se reflectă ca imobilizări necorporale atunci când contractul de concesiune stabilește o durată și o valoare determinate pentru concesiune. Amortizarea concesiunii urmează a fi înregistrată pe durata de folosire a acesteia, stabilită potrivit contractului.

Brevetele, licențele și alte imobilizări necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe o perioadă de 3 ani.

F.2. Imobilizări corporale

Costul / Evaluarea

Costul inițial al imobilizărilor corporale constă în prețul de achiziție, incluzând taxele de import sau taxele de achiziție nerecuperabile, cheltuielile de transport, manipulare, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obținerea de autorizații și alte cheltuieli nerecuperabile atribuibile direct imobilizării corporale și orice costuri directe atribuibile aducerii activului la locul și în condițiile de funcționare. Cheltuielile survenite după ce mijlocul fix a fost pus în funcțiune, cum ar fi reparațiile, întreținerea și costurile administrative, sunt în mod normal înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada în

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

care au survenit. În situația în care poate fi demonstrat că aceste cheltuieli au avut ca rezultat o creștere în beneficiile economice viitoare așteptate a fi obținute din utilizarea unui element de mijloace fixe peste standardele de performanță inițial evaluate, cheltuiala este capitalizată ca și cost adițional în valoarea activului.

Imobilizările în curs includ costul construcției, al imobilizărilor corporale și orice alte cheltuieli directe. Acestea se amortizează pe perioada de timp până când activele relevante sunt finalizate și puse în funcțiune.

Cheltuielile cu întreținerea și reparația mijloacelor fixe sunt incluse în contul de profit și pierdere pe măsură ce au fost efectuate. Sunt recunoscute ca o componentă a activului investițiile efectuate la imobilizările corporale sub forma cheltuielilor ulterioare, dacă acestea au ca efect îmbunătățirea parametrilor tehnici inițiali ai acestora și conduc la obținerea de beneficii economice viitoare, suplimentare față de cele estimate inițial.

În costul inițial al unei imobilizări corporale pot fi incluse și costurile estimate inițial cu demontarea și mutarea acesteia la scoaterea din evidență, precum și cu restaurarea amplasamentului pe care este poziționată imobilizarea, atunci când aceste sume pot fi estimate credibil și Societatea are o obligație legată de demontare, mutare a imobilizării corporale și de refacere a amplasamentului. Costurile estimate cu demontarea și mutarea imobilizării corporale, precum și cele cu restaurarea amplasamentului, se recunosc în valoarea activului imobilizat, în corespondență cu un cont de provizioane.

Modificările în evaluarea datoriilor existente din dezafectare, restaurare și de natura similară se contabilizează în funcție de aplicarea evaluării activelor bazată pe cost sau pe valoarea reevaluată.

Cheltuielile cu modernizarea unor imobilizări corporale luate în chirie sunt capitalizate în contabilitatea locatarului și sunt amortizate pe durata contractului de chirie sau sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care au fost efectuate, în funcție de beneficiile economice care ar putea rezulta din modernizare. La expirarea contractului de chirie, dacă aceste active au fost capitalizate, acestea sunt transferate locatorului (vânzare sau alt mod de cedare).

În cazul înlocuirii unei componente a unei imobilizări corporale, Societatea recunoaște în valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale costul părții înlocuite a unui astfel de element când acel cost este suportat de entitate, dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere pentru imobilizările corporale.

Dacă un element de imobilizare corporală este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate, cu excepția situației când nu există nici o piață activă pentru acel activ. Dacă valoarea justă a unei imobilizări corporale nu mai poate fi determinată prin referința la o piață activă, valoarea activului prezentată în bilanț trebuie să fie valoarea sa reevaluată la data ultimei reevaluări, din care se scad ajustările cumulate de valoare.

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

Amortizarea

Durata de utilizare economică este perioada în care un activ este prevăzut a fi disponibil pentru utilizare de către o entitate.

Amortizarea este calculată folosind metoda amortizării liniare pe întreaga durată de viață a activelor. Terenul nu se amortizează.

Durata de viață și metoda de amortizare sunt revizuite periodic.

F.3. Imobilizări financiare

În categoria Imobilizări financiare sunt cuprinse titlurile de participare (acțiuni și alte investiții financiare) deținute de societate în alte entități, clasificate în funcție de scopul căruiia îi sunt destinate și intenția de păstrare pe termen lung stabilite prin strategia/deciziile de investiții.

Societatea clasifică acțiunile deținute în alte entități în categoria Imobilizări financiare atunci cand sunt îndeplinite următoarele condiții:

- nu sunt deținute, în principal, în scopul tranzacționării sau
- se așteaptă a fi valorificate parțial/integral în termen de peste 12 luni de la data bilanțului.

În situația în care strategia de investiții pentru o anumită investiție nu este încă pe deplin definită în ceea ce privește perioada estimată de deținere, titlurile de participare sunt clasificate, de regulă, în funcție de posibilitatea de lichidizare, respectiv cele necotate în Imobilizări financiare, iar cele cotate pe Investiții pe termen scurt. Pentru anul 2025, investițiile în Bittnet Systems, Fort SA și Roca Industry Holdingrock1 SA (entități cotate) sunt clasificate ca și Imobilizări financiare neexistând o intenție din partea conducerii de a vinde aceste participații.

Titlurile de participare se înregistrează inițial la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora.

Evaluarea la data bilanțului:

Titlurile pe termen lung (acțiuni și alte investiții financiare) raportate în categoria „Imobilizări financiare” se evaluează la costul istoric, mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere de valoare. Pentru titlurile de valoare admise la tranzacționare pe o piață reglementată se înregistrează ajustări de valoare calculate în funcție de valoarea de cotație din ultima zi de tranzacționare.

Ca urmare, în situațiile financiare individuale ale societății întocmite în conformitate cu standardele naționale de raportare financiară, Imobilizările financiare nu sunt reflectate la valoarea justă, în sensul în care doar deprecierea de valoare de la cost la valoarea justă sunt înregistrate, în timp ce aprecierile de valoare de la cost la valoarea justă nu sunt înregistrate.

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

Acțiunile și alte imobilizări financiare primite cu titlu gratuit, precum și acțiunile pe termen scurt primite cu titlu gratuit se înregistrează în contrapartidă cu contul de profit și pierdere, acestea fiind recunoscute la valoarea justă.

În vederea estimării valorii la data situațiilor financiare a instrumentelor financiare deținute, Societatea utilizează serviciile unor evaluatori independenți acreditați ANEVAR.

Politica contabilă aplicabilă în cazul cedărilor este de a descărca activele financiare reprezentate de acțiuni și părți sociale la cost mediu ponderat, cu excepția situațiilor în care, din motive ce țin de specificul tranzacției, părțile sociale sau acțiunile cedate sunt identificate ca făcând parte dintr-un anumit lot, dobândit la un anumit cost, caz în care descărcarea de gestiune se realizează la costul specific de dobândire al părților sociale / acțiunilor respective.

Reclasificări

Societatea reclasifică instrumentele financiare dintr-o categorie de deținere în alta în cazuri excepționale, atunci când strategia de investiții s-a modificat față de momentul recunoașterii inițiale. Aceste reclasificări sunt rare, însă există situații obiective în care pot apărea. La momentul reclasificării, costul activului (net de ajustările de valoare, dacă este cazul) din categoria de deținere inițială devine noul cost de intrare în cealaltă categorie de clasificare, fără a se genera un câștig sau o pierdere la data reclasificării. Ajustările de valoare sau evaluările la valoare justă subsecvente operațiunii de reclasificare se fac prin referire la noul cost de intrare al activului.

G. Deprecierea activelor imobilizate

Pentru elementele de activ, diferențele constatate în minus între valoarea de inventar și valoarea contabilă netă a elementelor de activ se înregistrează în contabilitate pe seama unei amortizări suplimentare, în cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibilă. În situația unor deprecieri reversibile, se contabilizează cheltuieli pentru ajustări de valoare, acestea urmând să fie reluate pe venituri în situația în care ulterior se constată reversarea parțială sau totală a deprecierei constatate anterior.

Valoarea contabilă a activelor imobilizate este reprezentată de costul de achiziție diminuat cu amortizarea cumulată până la acea dată, precum și cu pierderile cumulate de valoare.

H. Investiții financiare pe termen scurt

Investițiile financiare pe termen scurt sunt active deținute de către Societate în vederea realizării unui profit într-o perioadă de timp mai mică de un an. Acestea sunt depozite pe termen scurt, obligațiuni, cât și valori imobiliare achiziționate pentru a fi revândute într-o perioadă scurtă de timp. Investițiile pe termen scurt în titluri de participare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la valoarea de cotație din ultima zi de tranzacționare, în timp ce cele netranzacționate sunt înregistrate la valoarea de achiziție mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere de valoare.

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

I. Stocuri

Actiunile imobiliare (terenuri, construcții) deținute în vederea vânzării sunt clasificate ca elemente de stocuri.

De asemenea, cheltuielile legate de îmbunătățirile aduse terenurilor și construcțiilor deținute în vederea vânzării au fost clasificate ca elemente de stocuri.

Societatea nu lucrează în prezent cu stocuri de materii prime, semifabricate, piese de schimb, materiale consumabile sau ambalaje.

Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în forma și în locul în care se găsesc.

La ieșirea din gestiune stocurile se evaluează pe baza metodei costului mediu ponderat.

Acolo unde este cazul, se constituie ajustări de valoare pentru stocuri învechite, cu mișcare lentă sau cu defecte.

J. Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt recunoscute și înregistrate la suma inițială a facturilor minus ajustările pentru depreciere pentru sumele necolectabile. Ajustările pentru depreciere sunt constituite când există dovezi conform cărora Societatea nu va putea încasa creanțele la scadența inițială acordată. Creanțele neîncasabile sunt înregistrate pe cheltuieli când sunt identificate.

K. Numerar și echivalente numerar

Disponibilitățile bănești sunt formate din sumele din conturile la bănci.

L. Împrumuturi

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate la suma primită. Costurile aferente obținerii împrumuturilor sunt înregistrate ca și cheltuieli în avans și amortizate pe perioada împrumutului atunci când sunt semnificative.

Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung este clasificată în „Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an” împreună cu dobânda preliminară la data bilanțului contabil.

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

M. Datorii

Obligațiile comerciale sunt înregistrate la cost, care reprezintă valoarea obligației ce va fi plătită în viitor pentru bunurile și serviciile primite, indiferent dacă au fost sau nu facturate către Societate.

N. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligație curentă (legală sau implicită) generată de un eveniment anterior, este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația, iar datoria poate fi estimată în mod credibil.

Provizioanele pentru impozite se constituie pentru sumele de plată datorate bugetului de stat, în condițiile în care sumele respective nu apar reflectate ca datorie în relația cu statul.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecărui bilanț și ajustate pentru a reflecta cea mai bună estimare curentă a Conducerii în această privință. În cazul în care, pentru stingerea unei obligații, nu mai este probabilă o ieșire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

O. Capital social și primele de capital

Capitalul social compus din acțiuni comune este înregistrat la valoarea stabilită pe baza actelor de constituire. Primele de emisiune înregistrate în conturile de capital reprezintă sume aduse ca aport de acționari peste valoarea nominală a acțiunilor, în cazul majorărilor de capital social operate de societate.

P. Rezultat reportat

Profitul contabil rămas după repartizarea cotei de rezervă legală realizată, în limita a 20% din capitalul social, se preia în cadrul rezultatului reportat la începutul exercițiului financiar următor celui pentru care se întocmesc situațiile financiare individuale anuale, de unde urmează a fi repartizat pe celelalte destinații legale.

Evidențierea în contabilitate a destinațiilor profitului contabil se efectuează în anul următor, după adunarea generală a acționarilor sau asociaților care a aprobat repartizarea profitului, prin înregistrarea sumelor reprezentând dividende cuvenite acționarilor sau asociaților, rezerve și alte destinații, potrivit legii. Asupra înregistrărilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

Q. Venituri

Veniturile din vânzarea participațiilor deținute de societate sunt reflectate în evidența contabilă la data transferului efectiv al dreptului de proprietate asupra acestora, indiferent de momentul încasării prețului.

Veniturile din dobânzi aferente împrumuturilor acordate sunt evidențiate lunar, prin aplicarea dobânzii contractuale la soldul zilnic al împrumuturilor acordate. În situația în care la acordarea împrumuturilor sunt percepute comisioane (de analiză, de acordare, etc) acestea sunt recunoscute liniar pe venituri pe întreaga durată a contractului de împrumut la care se referă.

Dividendele sunt recunoscute ca venituri din dividende atunci când este stabilit dreptul Societății de a le încasa, respectiv la data adoptării hotărârii AGA privind distribuirea dividendelor.

Creșterea valorii juste a participațiilor pe termen scurt în societăți listate este înregistrată pe venit în situația în care această creștere este peste valoarea costului de achiziție.

R. Cheltuieli

Cheltuielile cuprind cheltuieli de management, pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare, cheltuielile privind imobilizările financiare cedate, cheltuielile privind investițiile financiare pe termen scurt – net, cheltuieli din diferențe de curs valutar și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, periodic, pe baza contabilității de angajamente.

S. Erori contabile și schimbări de politici contabile

Corectarea erorilor semnificative aferente exercițiilor financiare precedente nu determină modificarea situațiilor financiare ale acelor exerciții. În cazul erorilor aferente exercițiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informațiilor comparative prezentate în situațiile financiare individuale. Orice impact asupra informațiilor comparative referitoare la poziția financiară și performanța financiară, respectiv modificarea poziției financiare, este prezentat în notele explicative și ajustat în rezultatul reportat în timpul anului.¹

Efectele modificării politicilor contabile aferente exercițiului financiar curent se contabilizează pe seama conturilor de cheltuieli și venituri ale perioadei.

Efectele modificării politicilor contabile aferente exercițiilor financiare precedente se înregistrează pe seama rezultatului reportat.

Dacă efectul modificării politicii contabile este imposibil de stabilit pentru perioadele trecute, modificarea politicilor contabile se efectuează pentru perioadele viitoare, începând cu

exercițiul financiar curent și exercițiile financiare următoare celui în care s-a luat decizia modificării politicii contabile.

T. Relațiile cu părțile afiliate

Părți legate

O parte legată este o persoană sau o entitate care este legată entității care întocmește situații financiare, denumită în continuare entitate raportoare.

O persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este legat(ă) unei entități raportoare dacă acea persoană:

- a) deține controlul sau controlul comun asupra entității raportoare;
- b) are o influență semnificativă asupra entității raportoare; sau
- c) este un membru al personalului-cheie din conducerea entității raportoare sau a societății-mamă a entității raportoare.

Controlul există atunci când societatea - mamă îndeplinește unul din următoarele criterii:

- a) deține majoritatea drepturilor de vot asupra unei societăți;
- b) este acționar sau asociat al unei societăți iar majoritatea membrilor organelor de administrație, conducere și de supraveghere ale societății în cauza, care au îndeplinit aceste funcții în cursul exercițiului financiar, în cursul exercițiului financiar precedent și până în momentul întocmirii situațiilor financiare anuale, au fost numiți doar ca rezultat al exercitării drepturilor sale de vot;
- c) este acționar sau asociat al societății și deține singură controlul asupra majorității drepturilor de vot ale acționarilor sau asociaților, ca urmare a unui acord încheiat cu alți acționari sau asociați;
- d) este acționar sau asociat al unei societăți și are dreptul de a exercita o influență dominantă asupra acelei societăți, în temeiul unui contract încheiat cu entitatea în cauza sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, dacă legislația aplicabilă societății permite astfel de contracte sau clauze;
- e) Societatea-mama deține puterea de a exercita sau exercită efectiv, o influență dominantă sau control asupra Societății;
- f) este acționar sau asociat al societății și are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administrație, de conducere și de supraveghere ale Societății;

O entitate este legată unei entități raportoare dacă întrunește oricare dintre următoarele condiții:

- a) entitatea și entitatea raportoare sunt membre ale aceluiași grup (ceea ce înseamnă că fiecare societate-mamă, filială și filială din același grup este legată de celelalte);
- b) o entitate este entitate asociată sau entitate controlată în comun a celeilalte entități (sau entitate asociată sau entitate controlată în comun a unui membru al grupului din care face parte cealaltă entitate);
- c) ambele entități sunt entități controlate în comun ale aceluiași terț;
- d) o entitate este entitate controlată în comun a unei terțe entități, iar cealaltă este o entitate asociată a terței entități;

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

- e) entitatea este un plan de beneficii postangajare în beneficiul angajaților entității raportoare sau ai unei entități legate entității raportoare. În cazul în care chiar entitatea raportoare reprezintă ea însăși un astfel de plan, angajatorii sponsori sunt, de asemenea, legați entității raportoare;
- f) entitatea este controlată sau controlată în comun de o persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective care deține controlul sau controlul comun asupra entității raportoare, are o influență semnificativă asupra entității raportoare; sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entității raportoare sau a societății-mamă a entității raportoare.
- g) o persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective care deține controlul sau controlul comun asupra entității raportoare influențează semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entității (sau a societății-mamă a entității);
- h) entitatea sau orice membru al unui grup din care aceasta face parte furnizează servicii personalului-cheie din conducerea entității raportoare sau societății-mamă a entității raportoare.

Personalul-cheie din conducere reprezintă acele persoane care au autoritatea și responsabilitatea de a planifica, conduce și controla activitățile entității, în mod direct sau indirect, incluzând oricare director (executiv sau altfel) al entității.

Membrii apropiați ai familiei unei persoane sunt acei membri ai familiei de la care se poate aștepta să influențeze sau să fie influențați de respectiva persoană în relația lor cu entitatea și includ:

- a) copiii și soția sau partenerul de viață al persoanei respective;
- b) copiii soției sau ai partenerului de viață al persoanei respective; și
- c) persoanele aflate în întreținerea persoanei respective sau a soției ori a partenerului de viață al acestei persoane.

Părți afiliate

În conformitate cu OMFP 1802/2014, entități afiliate înseamnă două sau mai multe entități din cadrul aceluiași grup.

U. Prețul de transfer

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la bază conceptul de preț de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

Este probabil ca verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respectă principiul „condițiilor normale

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

de piață” și că baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată. Conducerea societății a avut în vedere aceste prevederi legate de prețurile de transfer și a acționat în consecință, în vederea asigurării unui tratament fiscal corect pentru tranzacțiile sale în legătură cu părțile afiliate.

Societatea **IMPETUM INVESTMENTS SA** are în vedere pregătirea dosarului prețurilor de transfer dacă sunt îndeplinite criteriile și are un departament extern care se ocupă de acest aspect.

NOTA 3. ACTIVE IMOBILIZATE

(pagina următoare)

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3
 CUI RO35352514, J40/15580/2015

3.1. ACTIVE IMOBILIZATE

| Denumirea elementului de imobilizare | Valoare bruta | | | | | Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare) | | | | Valoare contabila neta | |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------------------|---|---------------------------|----------------------|-------------------|------------------------|--------------------|
| | Sold la | Cresteri | Reduceri | Transfer | Sold la | Sold la | Amortizare/ Depreciere | Reduceri/ reluari | Sold la | Sold la | Sold la |
| | 1-ian-2025 | | | | 31-dec-25 | 1-ian-2025 | | | 31-Dec-25 | 1-ian-2025 | 31-dec-25 |
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 = 1 + 2 - 3 | 5 | 6 | 7 | 8 = 5 + 6 - 7 | 9=1-5 | 10=4-8 |
| a) Imobilizari necorporale | | | | | | | | | | | |
| Concesiuni,brevete,marci comerciale, drepturi si active similare si alte imob.necorporale | 155.328 | - | - | - | 155.328 | 132.469 | 21.360 | - | 153.829 | 22.859 | 1.498 |
| Fondul comercial | | | | | | | | | | | |
| Total imobilizari necorporale | 155.328 | - | - | - | 155.328 | 132.469 | 21.360 | - | 153.829 | 22.859 | 1.498 |
| b) Imobilizari corporale | | | | | | | | | | | |
| Terenuri si amenajari teren | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Constructii | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Echipamente tehnologice, aparate si Instalatii tehnice si masini | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Investitii imobiliare in curs de executie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total imobilizari corporale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| c) Imobilizari financiare | | | | | | | | | | | |
| Actiuni si parti sociale | 139.623.643 | 17.501.208 | 19.668.502 | - | 137.456.348 | 20.780.858 | 24.753.919 | 17.031.363 | 28.503.414 | 118.842.785 | 108.952.934 |
| Imprumuturi acordate | 15.775.009 | 2.467.029 | 10.004.522 | 477.680 | 7.759.836 | 350.000 | 6.165.214 | - | 6.515.214 | 15.425.009 | 1.244.622 |
| Dobanzi atasate imprumuturilor acordate | 934.054 | 302.103 | 1.034.014 | - | 202.143 | 136.443 | 21.292 | - | 157.734 | 797.612 | 44.409 |
| Total imobilizari financiare | 156.332.706 | 20.270.340 | 30.707.038 | 477.680 | 145.418.328 | 21.267.300 | 30.940.425 | 17.031.363 | 35.176.362 | 135.065.405 | 110.241.967 |
| Total IMOBILIZARI | 156.488.034 | 20.270.340 | 30.707.038 | 477.680 | 145.573.656 | 21.399.769 | 30.961.785 | 17.031.363 | 35.330.192 | 135.088.264 | 110.243.465 |

Imobilizări necorporale

Societatea are înregistrate în categoria activelor necorporale:

- Cheltuieli de implementare ERP Navision
- Cheltuieli de implementare a unor instrumente de raportare a indicatorilor de randament al portofoliului și al sumelor avansate de acționari (în Tableau Software)
- Cheltuieli de implementare aplicație CRM
- Cheltuieli de implementare a soluției de raportare SAF-T.

Imobilizări financiare

În cursul anului 2025 au fost înregistrate următoarele variații importante în cazul imobilizărilor financiare deținute de societate:

- **Creșteri semnificative ale deținerilor de capital** evaluate la valoare brută:

- valoarea participației în societatea Fortalis Holding (fosta Roca Investments) s-a majorat în anul 2025 de la valoarea de 30 mil lei până la 35.2 mil lei, prin derularea a două operațiuni succesive, respectiv: majorarea directă a participației în Fortalis Holding în luna august 2025 prin achiziția unui număr de 233 de acțiuni evaluate la valoarea totală a tranzacției de 7 mil lei, respectiv vânzarea unui număr de 130 de acțiuni Fortalis la valoarea totală de 618 mii eur către dl. Nicolae Kovacs în baza contractului de vânzare cumpărare din data de 16 aprilie 2025;

- în luna octombrie 2025 Impetum Investments a achiziționat 65.490 de acțiuni FORT SA, majorându-și participația în această companie; la data de 31 decembrie 2025 valoarea la cost a deținerii FORT este de 10.3 mil lei, înregistrând o creștere de valoare de 233 mii lei

- **Scăderi semnificative ale deținerilor de capital** evaluate la valoare brută:

- în luna decembrie 2025 a avut loc tranzacția de vânzare a deținerii NPL Resources (deținută în proporție de 100%), prin intermediul căreia Impetum Investments a deținut o participație indirectă de 83% în societatea GoTo Parking SRL, care este operatorul parcarii din fața terminalului Aeroportului Internațional Cluj-Napoca, în baza unui contract de concesiune încheiat cu Consiliul Județean Cluj; în urma acestei tranzacții, venitul înregistrat de Impetum Investments a fost de 15,9 mil lei;

- în luna mai 2025 a avut loc cesiunea unui număr de 3.000 de părți sociale ale dezvoltatorului imobiliar Riverbridge Management SRL (activitate de real estate) către societatea Oberhauser Invest SRL; în urma acestei operațiuni, Impetum Investments și-a redus deținerea în capitalul social al acestei entități de la 47,5% la 15%, prețul cesiunii fiind de 2,4 mil lei;- diminuările participațiilor Impetum Investments în ceea ce privește deținerile în capitalul altor entități privesc și vânzarea de acțiuni Bitnet prin vehiculul PNPL Cloud Infrastructure SRL, precum și exiturile din fondurile de investiții Early Game Ventures I (parțial) și Early Game Ventures II integral;

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

- **Creșteri semnificative ale ajustărilor aferente deținerilor societății în capitalul altor entități:**

- pentru categoria - societăți listate s-au înregistrat creșteri ale ajustărilor de valoare pentru deținerea Roca Industry Holdingrock1 SA (+1,6 mil lei);

- deși societatea FORT SA este listată de asemenea la Bursa de Valori București, ajustările de valoare înregistrate la data de 31.12.2025 în sumă de 2,3 mil lei conform raportului de evaluare întocmit de evaluatorul independent al societății se referă la sume rezultate în urma evaluării prin aplicarea abordării prin venit, considerată mai relevantă comparativ cu abordarea prin piață;

- în cazul fondurilor de investiții la care societatea deține participații de capital s-au înregistrat creșteri de ajustări în valoare de 183 mii lei în cazul GapMinder Fund Cooperatief II în baza evaluării portofoliului de către evaluatorul independent;

- ajustări de valoare pentru participații de capital au fost înregistrate în urma evaluării portofoliului și în cazul deținerii Agista Investments în sumă de 4,1 mil lei, respectiv Goldring SA, în sumă de 47 mii lei;

- **Scăderi semnificative ale ajustărilor aferente deținerilor societății în capitalul altor entități:**

- scăderile de ajustări de valoare înregistrate în cursul anului 2025 în valoare totală de 17.031 mii lei provin din ajustările aferente următoarelor societăți: Roca Industry Holdingrock1 SA (3.180 mii lei), Bittnet SA (7.419 mii lei), FORT SA (6.180 mii lei) și GapMinder Fund Cooperatief (252 mii lei).

- **Creșteri semnificative ale valorii brute a împrumuturilor acordate de societate:**

- pentru împrumuturile acordate de entitate, creșterile înregistrate în anul 2025 încorporează, pe de o parte, sumele acordate cu titlu de împrumut către Riverbridge Management SRL (în sumă totală de 1 mil lei) și NPL Resources în sumă de 813 mii lei, iar pe de altă parte, reevaluări lunare înregistrate pentru împrumuturile acordate în valută;

- **Scăderi semnificative ale valorii brute a împrumuturilor acordate de societate:**

- diminuările în cazul sumelor acordate cu titlu de împrumut sunt reprezentate, în principal, de operațiunea de cesiune de creanță cu Oberhauser Invests SRL a împrumutului deținut în Riverbridge Management SRL, de compensarea împrumutului acordat către NPL Resources SRL cu Astra Holding din luna decembrie 2025 ca parte a operațiunii de vânzare a deținerii NPL Resources SRL, precum și de înregistrarea de reevaluări lunare pentru soldurile împrumuturilor acordate în valută (USD, EUR).

- **Creșteri semnificative ale ajustărilor pentru împrumuturile acordate de societate:**

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

- la data de 31.12.2025 a fost ajustat integral împrumutul acordat societății First Airbone în valoare de 6,16 mil lei, conform raportului de evaluare a portofoliului emis de evaluatorul independent;

- de asemenea, au fost înregistrate creșteri ale ajutărilor de valoare în cazul societății Tremot Dobre și Fii în sumă de 21 mii lei, reprezentând dobânda acumulată în cursul anului 2025.

Tabelul de mai jos prezintă situația detaliată a activelor financiare deținute de societatea Impetum Investments SA la data de 31.12.2025:

| Proiect | TOTAL | TOTAL % | Capital | % Capital | Împrumut | Dobânzi | Ajustări |
|--|--------------------|----------------|--------------------|-----------|------------------|----------------|---------------------|
| Fortalis Holding SA ⁽⁴⁾ | 35.238.035 | 31,96% | 35.238.035 | 14,67% | - | - | - |
| Agista Investments ⁽¹⁾⁽⁸⁾ | 23.438.109 | 21,26% | 30.000.005 | 30,00% | - | - | (6.561.896) |
| Roca Industry Holdingrock1 SA ⁽³⁾⁽⁷⁾ | 11.881.460 | 10,78% | 16.764.064 | 6,73% | - | - | (4.882.605) |
| Gapminder Venture Partners BV I. | 11.167.141 | 10,13% | 11.167.141 | 5,71% | - | - | - |
| Roca X Start-Up SA | 8.825.586 | 8,01% | 8.825.586 | 23,44% | - | - | - |
| Fort SA ⁽⁶⁾⁽⁸⁾ | 8.025.932 | 7,28% | 10.355.075 | 25,95% | - | - | (2.329.143) |
| Bitnet Systems ⁽⁷⁾ | 7.358.535 | 6,67% | 19.633.052 | 10,18% | - | - | (12.274.518) |
| Early Game Ventures Fund I. ⁽⁵⁾ | 2.163.793 | 1,96% | 2.163.793 | 1,81% | - | - | - |
| Riverbridge Management SRL | 1.175.030 | 1,07% | 1.500 | 15,00% | 1.132.371 | 41.159 | - |
| Goldring SA ⁽⁸⁾ | 433.684 | 0,39% | 1.060.166 | 4,00% | - | - | (626.482) |
| Gapminder Venture Partners BV II. ⁽⁵⁾ | 419.160 | 0,38% | 602.715 | 1,57% | - | - | (183.554) |
| Ajyad Investment ⁽⁸⁾ | 115.503 | 0,10% | 200 | 100,00% | 112.252 | 3.251 | (200) |
| First Airborne Ltd. ⁽²⁾⁽⁸⁾ | 0 | 0,00% | 1.164.225 | 8,80% | 6.165.214 | - | (7.329.439) |
| Pnpl Strategy SRL ⁽⁸⁾ | 0 | 0,00% | 20 | 10,00% | 0 | 0 | (20) |
| Parasonic Ltd ⁽²⁾⁽⁷⁾ | 0 | 0,00% | 480.771 | 1,71% | 0 | 0 | (480.771) |
| Tremot Dobre si Fii ⁽²⁾⁽⁸⁾ | 0 | 0,00% | - | - | 350.000 | 157.733 | (507.733) |
| TOTAL | 110.241.967 | 100,00% | 137.456.348 | | 7.759.837 | 202.143 | (35.176.361) |

^{(1)*}În cadrul participației în Agista Investments, Impetum înregistrează și o poziție de „Vărsăminte de efectuat” capitalul nefiind integral vărsat, care la data de 31.12.2025 era în valoare de 7.000.000 lei, reflectată în situațiile financiare individuale la capitolul Datorii – Datorii pe termen scurt. În ceea ce privește această sumă, deși există o Hotărâre AGA de diminuare a capitalului social al Agista Investments din data de 28.04.2025, operațiunea de diminuare nu a fost înregistrată în evidența contabilă întrucât etapa a II-a a operațiunii presupune avizul ASF care nu a fost primit de societatea Agista Investments până în prezent

^{(2)**} Pozițiile de împrumuturi de mai jos înregistrează restanțe în ceea ce privește rambursarea sumelor împrumutate la data de 31.12.2025:

- First Airborne – contractul de împrumut convertibil prevede o dată de maturitate la 12 luni de la data semnării contractului; acest termen reprezintă o scadență a împrumutului doar în sensul în care, după această dată, finanțatorul principal (Lead Lender) poate solicita oricând (în numele tuturor finanțatorilor) conversia în capital

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

social a sumei împrumutate; contractul prevede că rambursarea obligatorie are loc în anumite *Cazuri de neexecutare (Default Events)* definite în contract (legate în principal de încetarea activității, deschiderea unor proceduri judiciare de lichidare sau reorganizare împotriva societății); momentul 31 decembrie 2025 s-a considerat necesară provizionarea sumelor împrumutate și a deținerii.

- Parasonic Ltd - compania și-a încetat activitatea și nu deține active suficiente pentru acoperirea datoriilor, astfel încât valoarea participatiei a fost integral provizionată în evidența contabilă;
- Tremot Dobre și Fiii SRL – compania și-a încetat activitatea și nu deține active suficiente pentru acoperirea datoriilor, astfel încât valoarea împrumutului și a dobânzilor aferente a fost integral provizionată în evidența contabilă.

⁽³⁾Deprecierea deținerii s-a accentuat ca urmare a scăderii capitalizării bursiere a societății în anul 2025 față de anul precedent.

⁽⁴⁾În cursul anului 2025, a crescut de asemenea participația Impetum Investments în Fortalis Holding SA de la valoarea de 30 mil lei la valoarea de 35 mil lei;

⁽⁵⁾Impetum Investments a devenit membră în anul 2024 în două fonduri noi, respectiv Early Game Ventures Fund II Coöperatief și GapMinder Fund II Coöperatief U.A. cu care a încheiat Subscription Agreement în valoare de 1.000.000 euro fiecare, urmând a face plăți pe baza solicitărilor de capital care urmau să vină din partea administratorilor de fond. În anul 2025 Impetum Investments a realizat exitul integral din deținerea Early Game Ventures Fund II Coöperatief și parțial din Early Game Ventures Fund I Coöperatief.

⁽⁶⁾În luna decembrie 2024 Impetum Investments a achiziționat 2.843.239 acțiuni Fort dobândind 25,365% din capitalul social. În anul 2025 Impetum Investments și-a consolidat deținerea în această societate, achiziționând încă 65.490 de acțiuni, dar a înregistrat și provizioane pentru depreciere stabilite de evaluatorul independent în valoare de 2.3 mil lei;

Variațiile pe poziția de ajustări operate în contabilitate sunt rezultate ca urmare a ajustării valorii contabile a deținerilor în societățile listate prin raportare la cotațiile de închidere ale acestor societăți la BVB⁽⁷⁾, precum și prin estimarea valorii participațiilor deținute în entități nelistate, pornind de la valorile de piață estimate de evaluatorul independent⁽⁸⁾.

Situația imobilizarilor financiare la data de 31.12.2024 se prezenta astfel:

| Proiect | TOTAL | TOTAL % | Capital | % Capital | Împrumut | Dobânzi | Ajustări |
|-----------------------------|------------|---------|------------|-----------|-----------|---------|--------------|
| Roca Investments SA | 30.053.707 | 22,30% | 30.053.707 | 14,00% | 0 | 0 | - |
| Agista Investments | 27.593.686 | 20,40% | 30.000.005 | 30,00% | 0 | 0 | (2.406.319) |
| Bitnet Systems | 13.020.477 | 9,60% | 25.716.242 | 13,33% | 0 | 0 | (12.695.765) |
| Early Game Ventures Fund I | 4.257.137 | 3,20% | 4.257.137 | 4,20% | 0 | 0 | - |
| Early Game Ventures Fund II | 333.063 | 0,20% | 333.063 | 2,47% | 0 | 0 | - |
| First Airborne Ltd. | 6.783.056 | 5,00% | 1.164.225 | 8,80% | 6.783.056 | 0 | (1.164.225) |
| Fort SA | 10.121.931 | 7,50% | 10.121.931 | 25,37% | 0 | 0 | - |

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

| Proiect | TOTAL | TOTAL % | Capital | % Capital | Împrumut | Dobânzi | Ajustări |
|----------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|-----------|-------------------|----------------|---------------------|
| Gapminder Venture Partners BV I | 10.275.378 | 7,60% | 10.520.885 | 5,71% | 0 | 0 | (245.507) |
| Gapminder Venture Partners BV II | 320.089 | 0,20% | 320.089 | 1,66% | 0 | 0 | - |
| Goldring SA | 481.056 | 0,40% | 1.060.166 | 4,00% | 0 | 0 | (579.110) |
| Holdingsrock1 SA | 13.554.905 | 10,00% | 16.764.064 | 6,73% | 0 | 0 | (3.209.160) |
| Medicai USA | 477.680 | 0,40% | 0 | 0,00% | 477.680 | 0 | - |
| Npl/Goto | 3.270.976 | 2,40% | 1.000 | 100,00% | 2.779.538 | 490.438 | - |
| Parasonic Ltd | 0 | 0,00% | 480.771 | 1,71% | 0 | 0 | (480.771) |
| Pnpl Strategy SRL | 20 | 0,00% | 20 | 10,00% | 0 | 0 | - |
| Riverbridge Management SRL | 5.696.661 | 4,20% | 4.750 | 47,50% | 5.384.736 | 307.175 | - |
| Roca X Start-Up SA | 8.825.586 | 6,50% | 8.825.586 | 23,44% | 0 | 0 | - |
| Tremot Dobre si Fii | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 350.000 | 136.442 | (486.442) |
| TOTAL | 135.065.406 | 100,00% | 139.623.643 | | 15.775.009 | 934.054 | (21.267.300) |

NOTA 4. STOCURI

Societatea deține la data de 31.12.2025 un teren împreună cu construcțiile situate pe acesta, care a fost achiziționat de societate în anul 2021. Activul a fost recunoscut în bilanț la costul de achiziție. Intenția societății este de a valorifica terenul cel mai probabil sub forma unei vânzări. Începând cu luna iunie 2023, Societatea realizează demersuri pentru obținerea documentațiilor și aprobărilor legate de PUZ / Certificat de Urbanism / Autorizație de construire, în vederea maximizării șanselor și valorii de valorificare.

Cheltuielile legate de obținerea PUZ și a autorizației de construcție au fost capitalizate în categoria produselor în curs de execuție. Creșterile de valoare înregistrate în anul 2025 la categoria investițiilor în curs de natura stocurilor (teren Pasteur) au fost în sumă de 115 mii lei.

Având în vedere că, valoarea de piață (de valorificare) a activului, stabilită conform Raportului de evaluare întocmit de un evaluator ANEVAR, este superioară valorii din evidența contabilă, nu a fost necesară înregistrarea unor ajustări de valoare cu privire la aceste active.

4.1. STOCURI

| | Element de stocuri | Sold la 1 ianuarie 2025 | Sold la 31 decembrie 2025 |
|---|---|-------------------------|---------------------------|
| 1 | Teren | 15.854.306 | 15.854.306 |
| 2 | Construcție situată pe teren | 26.317 | 26.317 |
| 3 | Cheltuieli legate de obținere PUZ/Autorizație de construcție pentru teren – înregistrate ca produse în curs de execuție | 136.413 | 252.159 |
| | Total | 16.017.036 | 16.132.782 |

NOTA 5. CREANȚE

La 31 decembrie 2025 creanțele Societății sunt după cum urmează:

| | Creanțe | Sold la 1 ianuarie 2025 | Sold la 31 decembrie 2025 |
|---|---|-------------------------|---------------------------|
| 1 | Creanțe comerciale | 0 | 0 |
| 2 | Creanțe privind participațiile deținute | 0 | 2.202.297 |
| 3 | Alte sume de încasat de la entitățile afiliate | 151.200 | 0 |
| 4 | Avansuri acordate | 0 | 607.838 |
| 5 | Alte creanțe cu bugetul statului | 23.905 | 45.214 |
| | Total creanțe comerciale și alte creanțe | 175.105 | 2.855.349 |

Poziția *Creanțe privind participațiile deținute* reprezintă acțiuni Roca Investments aferente contractului de vânzare cumpărare încheiat cu Șucu Dan, iar poziția *Avansuri acordate* reprezintă împrumutul de tip SAFE² în valoare de 100 mii USD acordat către societatea Medica USA în luna septembrie 2024, fără perceperea de dobânzi pentru sumele împrumutate, cu scopul unei conversii ulterioare în capitalul entității până la data de 15.09.2025 (considerată ca fiind data scadenței). În anul 2025, valoarea împrumutului s-a majorat cu valoarea de 173 mii lei reprezentând dobândă, iar din punct de vedere contabil, împrumutul de tip SAFE acordat Medica USA a fost transferat în anul 2025 de la poziția de Imobilizări financiare la creanțe, având în vedere că această sumă se așteaptă să fie încasată de societate în cursul anului 2026 conform Actului adițional la acest SAFE din data de 5 septembrie 2024.

Poziția *Alte creanțe cu bugetul statului* reprezintă TVA de recuperat.

NOTA 6 INVESTIȚII PE TERMEN SCURT

| | Sold la 01 ianuarie 2025 | Sold la 31 decembrie 2025 |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Obligațiuni emise și răscumpărate | 0 | 1.529.550 |
| Total | 0 | 1.529.550 |

Investițiile pe termen scurt recunoscute de societate la data de 31.12.2025 reprezintă obligațiuni emise și răscumpărate. Valoarea în sold la data bilanțului reprezintă 300 de obligațiuni răscumpărate de Impetum Investments în anul 2025, având la bază contracte de cesiune după cum urmează:

² Tranzacții de tip SAFE : *Simple Agreement fo Future Equity (SAFE)*, nereglementate distinct în România, dar utilizate pe scară largă în economiile dezvoltate, în locul contractelor de împrumut convertibil

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

- Contract de răscumpărare (cesiune) de obligațiuni din data de 18.07.2025 încheiat între Iancuță Liviu-Timotei și Impetum Investments în urma solicitării obligatarului a declarării scadenței anticipate a celor 100 de obligațiuni deținute, cu o valoare nominală de 1.000 eur/obligațiune și o dobândă anuală fixă de 9%, precum și rambursarea dobânzii (cuponului) acumulate până la data plății efective, ca urmare a neadmiterii la tranzacționare până la data de 01 mai 2025 a obligațiunilor aferente Emisiunii 1 în conformitate cu prospectul de emisiune;
- Contract de răscumpărare (cesiune) de obligațiuni din data de 18.07.2025 încheiat între Iancuță Liviu-Timotei și Impetum Investments în urma solicitării obligatarului a declarării scadenței anticipate a celor 200 de obligațiuni deținute, cu o valoare nominală de 1.000 eur/obligațiune și o dobândă anuală fixă de 9%, precum și rambursarea dobânzii (cuponului) acumulate până la data plății efective, ca urmare a neadmiterii la tranzacționare până la data de 01 mai 2025 a obligațiunilor aferente Emisiunii 1 în conformitate cu prospectul de emisiune;

Obligațiunile emise și răscumpărate în sold la data de 31.12.2025 sunt obligațiuni societare, nominative, dematerializate, neconvertibile, nesubordonate și garantate, care fac obiectul tranzacționării pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) al Bursei de Valori București.

NOTA 7 CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

| | Sold la 01 ianuarie 2025 | Sold la 31 decembrie 2025 |
|----------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Conturi la banci în lei | 567.765 | 5.222 |
| Conturi la banci în valuta | 6.914 | 1.642.701 |
| Numerar în casa | 0 | 0 |
| Total | 574.679 | 1.647.923 |

NOTA 8: DATORII

Situația datoriilor la data de 31 decembrie 2025 comparativ cu începutul anului 2025 se prezintă astfel:

| ELEMENTE DE DATORII | Sold la 01 ian. 2025 | Sold la 31 dec. 2025 |
|--|----------------------|----------------------|
| DATORII PE TERMEN SCURT | 68.779.399 | 70.909.551 |
| Datorii comerciale, din care: | 1.282.700 | 1.821.169 |
| Datorii comerciale cu afiliații | 1.233.918 | 1.685.849 |
| Datorii comerciale altele decât afiliați | 48.782 | 135.320 |
| Creditori diverși (alții decât afiliații) ⁽²⁾ | 12.656.390 | 8.157.600 |
| Datorii din dividende interimare distribuite către Societate | 137.561 | - |
| Datorii buget de stat | 51.749 | 227.332 |
| Datorii entități afiliate ⁽⁶⁾ | 3.009.100 | 2.091.844 |
| Datorii din împrumuturi acționari ⁽¹⁾ | 26.126.822 | 17.297.562 |
| Datorii din împrumuturi bancare și asimilate ⁽⁴⁾ | 18.508.718 | 18.971.613 |

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

| | | |
|---|--------------------|-------------------|
| Datorii din obligațiuni (principal și dobânzi) ⁽⁵⁾ | 6.359 | 15.342.430 |
| Vărsăminte de efectuat pentru participații ⁽³⁾ | 7.000.000 | 7.000.000 |
| DATORII PE TERMEN LUNG | 39.835.404 | 26.457.658 |
| Datorii din împrumuturi acționari ⁽¹⁾ | 14.049.669 | 15.363.322 |
| Datorii din obligațiuni ⁽⁵⁾ | 25.785.735 | 11.094.336 |
| Creditori diverși (alții decât afiliații) ⁽²⁾ | - | - |
| Vărsăminte de efectuat pentru participații | - | - |
| Datorii din împrumuturi bancare și asimilate | - | - |
| TOTAL DATORII | 108.614.803 | 97.367.209 |

⁽¹⁾De-a lungul existenței sale, activitatea Societății a fost în mod tradițional finanțată de acționari, în principal prin împrumuturi acordate Societății. În cursul anului 2025 s-a înregistrat o scădere semnificativă a soldului împrumuturilor acționarilor și dobânzilor datorate acestora (minus 7,5 mil lei) având ca și principale surse:

- Rambursarea anticipată a sumei de 1.9 mil eur (echivalentul a 10 mil lei) din împrumutul acordat de acționarul Astra Holding SA, în baza Actului adițional nr.1 la Contractul de împrumut din data de 24.02.2023;
- Cesiunea împrumutului primit de la Hayward Invest SRL în valoare de 619 mii eur (echivalentul a 3 mil lei) către Nicolae Kovacs, concomitent cu plata dobânzilor aferente acestui împrumut, în sumă de 202 mii eur (echivalentul a 1 mil lei) către acționarul Hayward Invest SRL.

⁽¹⁾Împrumuturile primite de la acționari au fost clasificate în datorii pe termen scurt, respectiv lung, în funcție de scadența contractelor de împrumut din care rezultă, respectiv de clauzele de conversie având în vedere prevederile contractuale. Astfel, o parte a acestor contracte au scadența în cursul anului 2026, ca urmare sumele datorate cu titlu de împrumut și dobânzi aferente rezultate din aceste contracte au fost încadrate la datorii pe termen scurt. Sumele datorate cu titlu de împrumut precum și dobânzile aferente rezultate din contracte cu scadența ulterioară datei de 31.Dec.2026 au fost încadrate în categoria datoriilor pe termen lung (dobânda urmând a fi scadentă o dată cu împrumutul, conform clauzelor contractuale).

⁽²⁾Soldul împrumuturilor primite de Impetum Investments de la alți creditori la data de 31.12.2025 este compus din:

- Apreutese Loredana si Apreutese Simion - împrumuturi în cuantum de 750.000 euro fiecare, cu o rată de dobândă contractuală de 6% p.a., respectiv un total de 1.500.000 eur;

Aceste împrumuturi au fost încadrate în situațiile financiare aferente anului 2025 în categoria datoriilor pe termen scurt, având în vedere scadența acestora în anul 2026.

Evoluția descendentă față de anul precedent, respectiv scăderea înregistrată la această categorie de datorii, se datorează rambursării împrumutului și a dobânzilor aferente sumelor împrumutate de la Bittnet Systems, în sumă totală de 5 mil lei.

⁽³⁾In anul 2025 s-a împlinit termenul de 3 ani prevăzut pentru vărsarea integrală a capitalului social al Societății Agista Investments SA. La data de 28.04.2025 s-a Hotărât diminuarea

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

capitalului social al societății Agista Investments SA însă operațiunea de diminuare nu a fost înregistrată în evidența contabilă întrucât etapa a II-a a operațiunii presupune avizul ASF care nu a fost primit de societatea Agista Investments până în prezent. Ca urmare, suma reprezentând vărsaminte de efectuat pentru participațiile în sumă de 7 mil lei a fost încadrată la Datorii pe termen scurt în situațiile financiare ale Impetum Investments SA.

⁽⁴⁾Poziția de datorii din împrumuturi bancare și asimilate se referă la:

- Creditul bancar contractat de la IFN Next Capital, scadent în anul 2026 și rambursabil într-o singură tranșă). Soldul creditului la data de 31.12.2025 este de 18.971.613 lei (echivalentul a 3.721.019 EUR) și este încadrat la Datorii pe termen scurt; în prezent sunt în derulare demersurile în vederea prelungirii acestei facilități de credit, rambursarea acestuia fiind planificată a fi realizată din sumele obținute ca urmare a valorificării activului „Teren Pasteur”.

⁽⁵⁾Datoriile din obligațiuni sunt rezultate în urma emisiunilor de obligațiuni realizate de Impetum Investments în luna noiembrie 2023 și luna iunie 2024, sunt încadrate, pe de o parte, la Datorii pe termen lung (tranșa cu maturitate în luna iunie 2027) și pe de altă parte la Datorii pe termen scurt (tranșa cu maturitate în luna decembrie 2026) având următoarele caracteristici:

- Obligațiuni denominate în EUR, neconvertibile;
- Sumă atrasă: 5.184.000 EUR;
- Maturitate: 3 ani, fiind decembrie 2026 și iunie 2027;
- Rambursare: într-o singură tranșă, la scadență;
- Cupon de 9% p.a., plată trimestrială ⁽⁶⁾;
- Obligațiunile au fost admise la tranzacționare pe sistemul multilateral de tranzacționare din România în anul 2025 (AeRO);

Obligațiunile cu maturitate în luna decembrie 2026 urmează a fi achitate din surse identificate la nivelul societății, respectiv din valorificarea unor active aflate în portofoliu (inclusiv terenul Pasteur) și/sau din atragerea de finanțare suplimentară, inclusiv sub formă de împrumuturi de la acționari. Societatea are în vedere implementarea acestor opțiuni, în funcție de condițiile de piață și de parcurgerea etapelor corporative necesare.

⁽⁶⁾Soldul împrumuturilor de la entități afiliate se referă la împrumuturile primite pentru finanțarea activității curente a Impetum Investments de la CITR Filiala București (principal de 945 mii lei și dobândă de 307.8 mii lei), respectiv de la Roca Management SRL (principal de 820 mii lei și dobândă acumulată în cuantum de 18.9 mii lei).

NOTA 9. CAPITAL ȘI REZERVE – PREZENTAREA STRUCTURII ACȚIONARIATULUI

Capitalul social subscris vărsat al societății la 31 decembrie 2025 este în valoare de 51.999.438,9 lei, echivalentul a 17.930.841 de acțiuni. Valoarea nominală a unei acțiuni este de 2,90 lei. La 31 decembrie 2025, capitalul social al societății este integral vărsat.

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

Primele de capital cuprind primele de emisiune determinate ca diferență între prețul de emisiune de 7,8390 lei a 1.657.455 acțiuni noi emise în aprilie 2024 și valoarea lor nominală de 2,9 lei/acțiune. Ca urmare a majorării de capital, valoarea primelor de capital a crescut față de luna decembrie 2023 cu 8.187.227 lei, fiind la decembrie 2024 în suma de 40.856.534,05 lei, valoare care se păstrează în evidența contabilă și la data de 31 decembrie 2025.

Structura capitalului social al societății la data de 31 decembrie 2025 este prezentată în tabelul de mai jos:

| Nr. | Acționar | Dețineri | Dețineri | Dețineri | Dețineri | Dețineri | Dețineri |
|-----|--|-------------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------------|----------------|
| | | nr. acțiuni | valoare (Lei) | acțiuni % | nr. acțiuni | valoare (Lei) | acțiuni % |
| | | 31.Dec.2024 | | | 31.Dec.2025 | | |
| 1 | Cionca Andrei Valentin | 4,637,520 | 13,448,808.00 | 25.86% | 8,845,808 | 25,652,843.20 | 49.33% |
| 2 | Astra Holding GmbH | 3,347,296 | 9,707,158.40 | 18.67% | - | - | 0.00% |
| 3 | Vetimex Capital S.R.L. | 2,095,774 | 6,077,744.60 | 11.69% | 2,095,774 | 6,077,744.60 | 11.69% |
| 4 | Vizental Rudolf Paul | 1,458,087 | 4,228,452.30 | 8.13% | 1,458,087 | 4,228,452.30 | 8.13% |
| 5 | Cionca Anghelof Lacramioara Andreea | 1.534.430 | 4.449.847,00 | 8,56% | 1,534,430 | 4,449,847.00 | 8.56% |
| 6 | Godinca Herlea Vasile | 1.534.430 | 4.449.847,00 | 8,56% | 1,534,430 | 4,449,847.00 | 8.56% |
| 7 | David Hayward Mowbray / Hayward Invest Srl | 860.992 | 2.496.876,80 | 4,80% | - | - | 0.00% |
| 8 | Lotrean Radu Lucian | 690.351 | 2.002.017,90 | 3,85% | 690,351 | 2,002,017.90 | 3.85% |
| 9 | Olar-Caragea Andra Cristina | 357.449 | 1.036.602,10 | 1,99% | 357,449 | 1,036,602.10 | 1.99% |
| 10 | Manitiu Anca | 306.228 | 888.061,20 | 1,71% | 306,228 | 888,061.20 | 1.71% |
| 11 | Podariu Aurel | 285.618 | 828.292,20 | 1,59% | 285,618 | 828,292.20 | 1.59% |
| 12 | Sermer Silvana | 220.297 | 638.861,30 | 1,23% | 220,297 | 638,861.30 | 1.23% |
| 13 | Dita Ramona | 160.668 | 465.937,20 | 0,90% | 160,668 | 465,937.20 | 0.90% |
| 14 | Savin Alexandru | 66.939 | 194.123,10 | 0,37% | 66,939 | 194,123.10 | 0.37% |
| 15 | Bindea Ioan Adrian | 66.939 | 194.123,10 | 0,37% | 66,939 | 194,123.10 | 0.37% |
| 16 | Misca Irina | 72.233 | 209.475,70 | 0,40% | 72,233 | 209,475.70 | 0.40% |
| 17 | Boiciuc Mariana | 66.939 | 194.123,10 | 0,37% | 66,939 | 194,123.10 | 0.37% |
| 18 | Butiu Andra Ioana | 66.939 | 194.123,10 | 0,37% | 66,939 | 194,123.10 | 0.37% |
| 19 | Cirlanaru Dieter Paul | 101.712 | 294.964,80 | 0,57% | 101,712 | 294,964.80 | 0.57% |
| | Total | 17.930.841 | 51.999.438,90 | 100,00% | 17.930.841 | 51.999.438,90 | 100,00% |

| Rezultat reportat | 31.12.2024 | 31.12.2025 |
|---|---------------------|---------------------|
| Rezultat reportat de repartizat la începutul exercițiului financiar | (21.904.659) | (48.503.498) |
| Rezultat reportat de repartizat din corectarea erorilor contabile | (656.146) | (656.146) |
| Profit/Pierdere net de repartizat - la sfârșitul exercițiului | (26.598.839) | (8.385.507) |
| - rezerva legală | 0 | 0 |
| - acoperirea pierderii din anii precedenți | 0 | 0 |
| - dividende | 0 | 0 |
| Rezultat reportat (pierdere) la sfârșitul exercițiului | (49.159.644) | (57.545.151) |

NOTA 10. PREZENTAREA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR SOCIETĂȚII

Activitatea **IMPETUM INVESTMENTS** este cea a unui holding, astfel încât veniturile și cheltuielile societății sunt legate în principal de:

- Venituri și cheltuieli financiare (vânzări de participații, dobânzi, dividende, diferențe de curs valutar, ajustări ale instrumentelor financiare);
- Cheltuieli operaționale – provenite din achiziția unor servicii: de management, consultanță și asistență juridică, contabilitate, evaluare, audit, marketing și comunicare, etc.

| <i>Indicator</i> | 2024 | 2025 |
|--|---------------------|--------------------|
| <i>Vânzări participații deținute pe Termen Lung</i> | - | 19.786.271 |
| <i>Venituri din vânzarea participațiilor</i> | 100.800 | 31.127.497 |
| <i>Cheltuieli aferente participațiilor vândute</i> | (100.800) | (11.341.225) |
| <i>Vânzări participații deținute pe Termen Scurt</i> | - | - |
| <i>Venituri din vânzarea participațiilor</i> | - | - |
| <i>Cheltuieli aferente participațiilor vândute</i> | - | - |
| <i>Venituri din dividende</i> | 1.756.348 | 147.561 |
| <i>Ajustări financiare (valori nete)</i> | (14.932.498) | (13.909.062) |
| <i>Cheltuieli aferente diminuării C.S. RXS</i> | (2.886.097) | - |
| <i>Cheltuieli nete cu dobânzile</i> | (7.059.963) | (8.102.470) |
| <i>Diferențe de curs valutar (valori nete)</i> | 343.555 | (2.391.865) |
| <i>Cheltuieli operaționale</i> | (3.820.184) | (3.738.131) |
| <i>Servicii prestate de terți</i> | (3.118.038) | (3.131.637) |
| <i>Ch. marketing, publicitate</i> | (525.299) | (277.398) |
| <i>Alte cheltuieli operaționale</i> | (176.847) | (329.096) |
| <i>Rezultat înainte de impozitare</i> | (26.598.839) | (8.207.696) |
| <i>Impozit pe profit</i> | - | (177.811) |
| <i>Rezultat net</i> | (26.598.839) | (8.385.507) |

Principalele evenimente cu impact în contul de profit și pierdere contabil al societății din cursul anului 2025 sunt:

- Veniturile din vânzarea participațiilor (și cheltuielile cu scoaterea din gestiune a costului de achiziție) se referă la exiturile realizate în anul 2025 din NPL Resources, Early Game Ventures I și Early Game Ventures II;
- O parte semnificativă a resurselor Societății sunt purtătoare de dobânzi (împrumuturi bancare, obligațiuni, împrumuturi de la acționari și entități afiliate), în schimb cea mai mare parte a plasamentelor societății sunt sub formă de capital deținut în alte societăți, ponderea activelor reprezentate de împrumuturi acordate fiind relativ redusă;

Diferența dintre veniturile din dobânzi și cheltuielile aferente dobânzilor s-a ridicat în anul 2025 la aprox. – 9M RON, față de -7M RON în anul anterior;

- Ajustările financiare (valori nete) înregistrate se referă la diminuarea valorii contabile a participațiilor deținute, în special cu privire la deținerile First Airborne (ajustarea integrală a împrumutului în sumă de 6,1 mil lei), Agista Investments (ajustare a deținerii în capital în valoare de 4,1 mil lei) și FORT SA (ajustare înregistrată în sumă de 2,3 mil lei) conform raportului de evaluare întocmit de evaluatorul independent autorizat ANEVAR.

Societatea a înregistrat în 2025 un rezultat contabil sub formă de pierdere în valoare de 8.3M RON.

NOTA 11. INFORMAȚII PRIVIND RELAȚIILE CU PĂRȚILE AFILIATE

Impetum Investments deține participații în diverse companii, ca parte a activității sale curente de investiții. Aceste dețineri sunt în general minoritare, nu conferă majoritatea drepturilor de vot în aceste companii și nici dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administrație, de conducere și de supraveghere.

| Nume entitate | Deținere (%) | Capital deținut* | | Creanțe (împrumut & dobânzi)* | | Datorii | | |
|------------------------|--------------|------------------|------------|-------------------------------|-----------|-------------|-----------|------------------------|
| | | 01-Ian-2025 | 31-Dec-25 | 01-Ian-2025 | 31-Dec-25 | 01-Ian-2025 | 31-Dec-25 | |
| NPL Resources | - | 1.000 | | 3.269.976 | - | - | - | - |
| Fort | 25,95% | 10.121.931 | 10.355.075 | - | - | - | - | - |
| Riverbridge Management | 15% | 4.750 | 1.500 | 5.691.911 | 1.173.530 | - | - | - |
| Agista Investments | 30% | 30.000.005 | 30.000.005 | - | - | 7.000.000 | 7.000.000 | vărsăminte de efectuat |

*valori brute, fără ajustări

De asemenea, în cadrul societăților afiliate / legate am inclus:

- **Impetum Management** legată de Impetum Investments prin structura asociativă: cei 4 asociați ai societății Impetum Management sunt și actionari în cadrul societății Impetum Investments, deținerea cumulată a celor 4 în Impetum Investments fiind de peste 25%;
- **PNPL Strategy** – Impetum Management SRL deține 10% din capitalul social al acestei societăți;
- **Roca X Management** este deținută în proporție de 70% de Impetum Management;

RocaX Start UP, pe lângă deținerea directă a Impetum Investments în această societate, Roca X Management este administrator al Roca X Start UP SA.

Mai jos regăsiți situația entităților afiliate (procent de deținere și soldurile conturilor de capitaluri) în care Impetum Investments are dețineri directe de capital la data de 31 decembrie 2025:

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

| Nume entitate | Deținere 2025 (%) | Valoare capital deținut | |
|----------------------------|-------------------|-------------------------|------------|
| | | 01-Ian-2025 | 31-Dec-25 |
| NPL Resources SRL | 0,00% | 1.000 | - |
| Fort SA | 25,95% | 10.121.931 | 10.355.075 |
| Riverbridge Management SRL | 15,00% | 4.750 | 1.500 |
| Agista Investments SA | 30,00% | 30.000.005 | 30.000.005 |
| Roca X Start Up SA | 23,44% | 8.825.586 | 8.825.586 |

În ceea ce privește tranzacțiile și soldurile înregistrate în anul 2025 între Impetum Investments și entitățile afiliate / legate, situația este prezentată în tabelele următoare, pentru fiecare categorie de tranzacții în funcție de natura acestora:

- Tranzacții și solduri privind împrumuturile acordate de Impetum Investments către entități afiliate / legate

| Nume entitate | Natura relației de afiliere | Sold împrumut Dec-2024 | Dobândă înregistrată 2024 | Sold dobândă Dec-2024 | Sold împrumut Dec-2025 | Dobândă înregistrată 2025 | Sold dobândă Dec-2025 |
|----------------------------|-----------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------|
| NPL Resources SRL | Control deținere 100% | 2.779.538 | 466.108 | 490.438 | 0 | 282.175 | 0 |
| PNPL Strategy SRL | Entitate asociată | 0 | 582.911 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Riverbridge Management SRL | Entitate asociată | 5.384.736 | 161.375 | 307.175 | 1.132.371 | 261.401 | 41.159 |

- Tranzacții și solduri privind alte servicii prestate (achiziții și vânzări de servicii) în anul 2025

| Nume entitate | Natura relației de afiliere | Vânzări realizate în anul 2025 | Achiziții realizate în anul 2025 | Solduri debitoare 31.12.2025 | Solduri creditoare 31.12.2025 |
|------------------------|--|--------------------------------|----------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Impetum Management SRL | Parte legată prin structura asociativă | 0 | 2.217.161 | 0 | 1.685.849 |

În cazul Impetum Management SRL, tranzacțiile de achiziții înregistrate în anul 2025 reprezintă achiziții de servicii suport și marketing în baza contractului de prestări servicii centralizate încheiat între părți, precum și refacturări de servicii diverse, protocol, servicii poștale și telefonice.

În baza contractelor de împrumut încheiate între societate și acționarii săi, societatea a înregistrat în perioada 2024-2025 următoarele solduri pentru sumele împrumutate și dobânzile aferente contractelor de împrumut:

| Contracte de împrumut acționari | 2024 | 2025 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Sold împrumut acționari | 34.461.497 | 27.563.280 |
| Sold dobândă împrumuturi acționari | 5.714.994 | 5.097.605 |

| | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| TOTAL | 40.176.491 | 32.660.885 |
| Cheltuială cu dobânda | 2.877.905 | 2.388.480 |

Prețul de transfer

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la bază conceptul de preț de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

Este probabil ca verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respectă principiul „condițiilor normale de piață” și că baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată. Conducerea societății a avut în vedere aceste prevederi legate de prețurile de transfer și a acționat în consecință, în vederea asigurării unui tratament fiscal corect pentru tranzacțiile sale în legătură cu părțile afiliate.

Societatea **IMPETUM INVESTMENTS SA** are în vedere pregătirea dosarului prețurilor de transfer dacă sunt îndeplinite criteriile și are un departament extern care se ocupă de acest aspect.

NOTA 12: CONTINGENTE

12.1 Active contingente

- La data de 29.05.2025 a fost semnat contractul de vânzare cumpărare acțiuni dintre Dan Viorel Șucu în calitate de Vânzător și Impetum Investments SA în calitate de cumpărător, având ca obiect vânzarea-cumpărarea unui număr de 451 de acțiuni în societatea Fortalis Holding SA, reprezentând un procent de 2,99% din capitalul social al acestei societăți. Pentru plata acțiunilor, s-a achitat la data semnării contractului, respectiv 29.05.2025, un avans în sumă de 196.950 eur (echivalentul a 995.641 lei). Având în vedere că transferul de proprietate al acțiunilor Fortalis Holding SA care fac obiectul contractului se realizează la plata integrală a sumei de 1.969.500 eur, respectiv cel mai târziu la data de 30.06.2026, concomitent cu înregistrarea transferului de proprietate în Registrul acționarilor societății, acest activ îndeplinește condițiile unui element contingent, respectiv activ contingent, respectiv un activ potențial care apare ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilanțului și a căror existență va fi confirmată numai prin apariția sau neapariția unuia sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi în totalitate sub controlul entității.
- La data de 29.05.2025 a fost semnat contractul de vânzare cumpărare acțiuni dintre Pavăl Holding SRL în calitate de Vânzător și Impetum Investments SA în calitate de cumpărător, având ca obiect vânzarea-cumpărarea unui număr de 1043 de acțiuni în societatea Fortalis Holding SA, reprezentând un procent de 6,9155% din capitalul

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

social al acestei societăți. Pentru plata acțiunilor, s-a achitat la data semnării contractului, respectiv 29.05.2025, un avans în sumă de 235.000 eur (echivalentul a 1.187.996 lei). Având în vedere că transferul de proprietate al acțiunilor Fortalis Holding SA care fac obiectul contractului se realizează la plata integrală a sumei de 4.817.500 eur, respectiv cel mai târziu la data de 31.12.2027, acest activ îndeplinește în mod similar condițiile de recunoaștere ca activ contingent la data bilanțului.

12.2 Taxare

Cadrul legislativ-fiscal din România și implementarea sa în practică se modifică frecvent și face subiectul unor interpretări diferite din partea diverselor Ministere ale Guvernului. Guvernul Român are o serie de agenții care sunt autorizate să efectueze controale asupra companiilor românești, precum și asupra firmelor străine care își desfășoară activitatea în România. Aceste controale sunt similare, în natura lor, cu auditul fiscal efectuat de către autoritățile fiscale din numeroase țări, dar se pot axa nu numai pe aspecte fiscale, ci și pe alte elemente legale sau de reglementare, de interes pentru agenția respectivă. În plus, agențiile care efectuează aceste controale par a fi mult mai puțin reglementate, iar compania ce face subiectul controlului pare să dețină mult mai puține modalități practice de protecție decât în numeroase alte țări.

Controalele fiscale pot consta în verificări amănunțite ale registrelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale pot avea loc după luni sau chiar ani de zile de la stabilirea obligațiilor de plată. În consecință, există riscul ca baza de impunere pentru calculul impozitelor și taxelor să fie modificată. În plus, legislația fiscală este supusă unor modificări frecvente, iar autoritățile manifestă de multe ori inconsecvență în interpretarea legislației.

Managementul consideră că a înregistrat în mod adecvat obligațiile fiscale din situațiile financiare individuale anexate; totuși, persistă riscul ca autoritățile fiscale să adopte poziții diferite în legătură cu interpretarea anumitor aspecte fiscale.

12.3 Conflictul Rusia – Ucraina și Orientul Mijlociu

Conflictul armat dintre Ucraina și Federația Rusă, precum și conflictul izbucnit recent în Orientul Mijlociu și răspunsul global ulterior la aceste acțiuni militare ar putea avea un impact semnificativ asupra unor societăți, în special societăți cu operațiuni fizice pe teritoriul Ucrainei, Rusiei, Belarusului și din zona Orientului Mijlociu, dar și entități cu interese indirecte (de ex. cele care au furnizori și clienți, investiții și creditori, cu operațiuni pe teritoriul acestor țări). De asemenea, sancțiunile impuse guvernului rus, entităților ruse și cetățenilor ruși, precum și restricțiile de circulație și transfer a resurselor energetice ca urmare a conflictului din Orientul Mijlociu ar putea să afecteze societățile, cum ar fi prin pierderea accesului la resurse financiare și comerț, dar și prin efectele colaterale ale sancțiunilor asupra prețurilor la nivel mondial (de ex. petrol, gaze naturale și alte produse derivate din petrol, energie electrică). Efectele conflictului sunt pe scară largă și evoluează rapid. Societățile care

IMPETUM INVESTMENTS SA

București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3

CUI RO35352514, J40/15580/2015

nu au operațiuni în Rusia, Ucraina sau Orientul Mijlociu și suprafețele adiacente ar putea în continuare să fie afectate de conflict, efectele incluzând, dar nefiind limitate la:

- Distrugerea, confiscarea sau abandonul proprietăților/activelor tangibile și intangibile;
- Sancțiuni impuse asupra unei societăți care pot impacta abilitatea ei de a opera (de ex. accesul la fonduri, sisteme bancare, etc.);
- Sancțiuni impuse asupra clienților unei societăți, care îi pot impacta abilitatea de a vinde bunuri și servicii și de a încasa creanțele;
- Sancțiuni impuse asupra furnizorilor unei societăți, care îi pot impacta abilitatea de a obține materii prime, bunuri și servicii, sau care îi pot crește indirect costurile de obținere a acestor elemente din surse alternative;
- Sancțiuni impuse asupra creditorilor și/sau băncilor unei entități, care îi pot limita capacitatea de a accesa finanțare;
- Schimbări în abordarea clienților și consumatorilor cu privire la societăți cu legături cu Rusia, Belarus sau alte jurisdicții legate de Federația Rusă, Orientul Mijlociu care ar putea reduce cererea cu privire la produsele societăților respective;
- Volatilitatea în prețurile instrumentelor financiare și mărfurilor, incluzând petrolul, gazele naturale, alte produse derivate din petrol și minerale, dar și volatilitatea în ratele de schimb valutar.

Pe baza informațiilor disponibile în prezent, conducerea Societății nu a identificat riscuri potențiale concrete legate de conflictul Rusia – Ucraina sau Orientul Mijlociu și astfel, în acest moment, nu estimează un impact semnificativ în derularea operațiunilor curente. Expunere directă a Societății către parteneri de afaceri afectați de sancțiunile impuse de la inițierea conflictului (clienți, furnizori, instituții bancare cu care Societatea colaborează, care să fi fost afectați în mod direct de sancțiuni) nu există. Expunerea indirectă (clienți, furnizori cu care Societatea colaborează, cu legături cu terțe părți afectate de sancțiuni, precum și riscuri legate de volatilitatea viitoare a prețurilor materiilor prime sau a ratelor de schimb valutar) este dificil de cuantificat. La data aprobării acestor situații financiare, conducerea Societății nu are niciun indiciu cu privire la vreun impact semnificativ asupra activității Societății.

NOTA 13: EVENIMENTE ULTERIOARE

La sfârșitul lunii februarie 2026, a izbucnit un nou conflict în Orientul Mijlociu, în urma acțiunilor militare ale SUA și Israel împotriva Iranului.

Impactul asupra economiei României este preponderent indirect, dar semnificativ, având în vedere integrarea acesteia în piețele europene și globale. Principalul canal de transmisie îl reprezintă creșterea prețurilor la energie (petrol și gaze naturale), determinată de perturbarea transportului maritim prin Strâmtoarea Ormuz și de afectarea capacităților de rafinare din regiunea Golfului Persic.

Creșterea prețurilor la energie poate conduce la menținerea inflației la niveluri ridicate la nivel global, cu efecte negative asupra creșterii economice. În România, persistența inflației peste ținta stabilită de BNR poate întârzia reducerea dobânzilor de politică monetară, menținând

IMPETUM INVESTMENTS SA
București Sectorul 2, Strada GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, Bl. A, Et. 3
CUI RO35352514, J40/15580/2015

condiții financiare restrictive, cu impact asupra costurilor de finanțare și a randamentelor titlurilor de stat.

Nu există alte evenimente ulterioare semnificative intervenite în perioada scursă de la data de 31 decembrie 2025 până la data întocmirii situațiilor financiare.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate și semnate astăzi, 29 aprilie 2026.

Administrator,
Numele și prenumele

ANDREI-VALENTIN CIONCA

Digitally signed by
Andrei-Valentin Cionca
Date: 2026.04.29 14:17:02 +03'00'

Semnătura

Întocmit,

ABS Group One Romania SRL
Prin: **Cosmin Dumitrașcu**
Persoane juridice autorizate, membre
CECCAR

Nr. de înregistrare în organismul profesional
13467

Semnătura

Cosmin
Stefan
Dumitrascu
Semnat digital de
Cosmin Stefan
Dumitrascu
Data: 2026.04.29
14:34:52 +03'00'

III.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT CU PRIVIRE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE



KPMG Audit SRL
DN1, Șoseaua București-Ploiești nr. 89A
Sector 1, București
013685, C.P. 18-191, România
Tel: +40 372 377 800
Fax: +40 372 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre Actionarii IMPETUM INVESTMENTS SA

Strada Gara Herastrau, nr 4, Bucuresti, Sector 2
Cod unic de inregistrare: 35352514

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare individuale ale societatii IMPETUM INVESTMENTS SA ("Societatea") care cuprind bilantul individual prescurtat la data de 31 decembrie 2025, contul individual prescurtat de profit si pierdere pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 se identifica astfel:
 - Activ net/Total capitaluri proprii: 35.337.489 lei
 - Pierderea neta a exercitiului financiar: 8.385.507 lei

Situatiile financiare individuale au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Andrei-Valentin Cionca in calitate de Administrator al Societatii in data de 29 Aprilie 2026 si de catre ABS Group One Romania SRL prin Cosmin Dumitrascu in calitate de persoana juridica autorizata, membru CECCAR in data de 29 Aprilie 2026.

3. In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare neconsolidate a Societatii la data de 31 decembrie 2025, precum si a performantei sale financiare neconsolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate cu modificarile ulterioare ("OMFP nr. 1802/2014").

Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”) si Legea nr.162/2017 cu modificarile ulterioare („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform *Codului Etic International pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta)* emis de Consiliul pentru Standarde

NS



Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”) si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare individuale din Romania, inclusiv Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare individuale din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare individuale in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare individuale si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Ajustari pentru pierdere de valoare aferente imobilizarilor financiare

La 31 decembrie 2025, situatiile financiare individuale includ imobilizari financiare nete in suma de 110.241.967 lei (31 decembrie 2024 in suma de 135.065.406 lei), din care:

- Valoare bruta la 31 decembrie 2025 in suma de 145.418.328 lei (31 decembrie 2024 in suma 156.332.706 lei).
- Ajustari pentru pierdere de valoare la data 31 decembrie 2025 in suma de 35.176.362 lei (31 decembrie 2024 in suma de 21.267.300 lei).

A se vedea urmatoarele note din situatiile financiare individuale:

2.B. Principii contabile semnificative, punctul C.2. Utilizarea estimărilor contabile si punctul F.3 Imobilizari financiare

3.1 Active Imobilizate

| Aspect cheie de audit | Modul de abordare in cadrul misiunii de audit |
|--|---|
| <p>Asa cum este descris in Nota 3.1., Societatea detine imobilizari financiare semnificative sub forma actiunilor si partilor sociale in companii necotate si in societati listate, precum si imprumuturi acordate, clasificate in categoria imobilizarilor financiare, in conformitate cu strategia de investitii si intentia conducerii de a le detine pe termen lung.</p> <p>Imobilizarile financiare se evalueaza la costul istoric mai putin ajustarile pentru pierdere de valoare.</p> <p>Estimarea ajustarilor pentru pierdere de valoare implica rationamente semnificative in ceea ce priveste:</p> <ul style="list-style-type: none">• determinarea intentiei de detinere pe termen lung si, implicit, clasificarea investitiilor ca imobilizari financiare; | <p>Procedurile noastre de audit, efectuate, acolo unde a fost cazul, cu implicarea specialistilor nostri in evaluare, au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none">➢ testarea proiectarii si implementarii operationale a controalelor selectate cu privire la determinarea ajustarilor pentru pierdere de valoare ale imobilizarilor financiare;➢ analiza documentatiei relevante (hotarari ale conducerii, strategii de investitii, contracte de achizitie) pentru a evalua intentia de detinere pe termen lung si clasificarea corespunzatoare a investitiilor ca imobilizari financiare; |

- identificarea indicatorilor de depreciere, având în vedere volatilitatea pietelor de capital, performanța financiară a entităților investite și condițiile economice generale;
- determinarea și recunoașterea ajustărilor pentru pierdere de valoare pentru acțiunile în societăți listate, pe baza valorii de cotare de la data bilanțului;
- determinarea și recunoașterea ajustărilor pentru pierdere de valoare pentru investițiile în entități necotate, care necesită utilizarea unor tehnici de evaluare și, în anumite cazuri, serviciile unor evaluatori independenți autorizați ANEVAR.

Având în vedere valoarea semnificativă a imobilizărilor financiare în situațiile financiare individuale, utilizarea estimărilor și ipotezelor semnificative în determinarea valorii recuperabile ale acestora, precum și impactul potențial al acestora asupra rezultatului exercițiului și capitalurilor proprii, estimarea ajustărilor pentru pierderile de valoare aferente imobilizărilor financiare a fost considerat un aspect cheie de audit.

- pentru entitățile în care sunt deținute investițiile, evaluarea analizei Conducerii cu privire la indicatorii de depreciere, prin:

- interviuri purtate cu Conducerea;

- compararea valorii nete contabile a imobilizărilor financiare cu activul net contabil;

- analiza performanței curente și prognozate, a informațiilor disponibile public, precum și a evidenței unor tranzacții de vânzare a investițiilor, acolo unde a fost cazul;

- pentru imobilizările financiare reprezentând investiții în societăți listate:

- verificarea valorilor de piață utilizate la data bilanțului și a modului de determinare a ajustărilor pentru pierdere de valoare, prin referința la date publice din piață, acolo unde este cazul și analiza critică a criteriilor de piață activă;

- evaluarea competenței, obiectivității și independenței evaluatorilor autorizați ANEVAR contractați de Societate, precum și a relevanței concluziilor acestora pentru scopurile raportării financiare;

- pentru imobilizările financiare reprezentând investiții în societăți necotate, în baza unui esanțion:

- analiza critică a metodologiilor de evaluare aplicate de Conducere în contextul cerințelor relevante ale standardelor de raportare financiară aplicabile;

- evaluarea ipotezelor semnificative utilizate (cum ar fi: proiecțiile de creștere și prognozele privind fluxurile de numerar viitoare), prin compararea acestora cu informațiile istorice și bugetele interne;

| | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> - dezvoltarea independenta, cu implicarea specialistilor nostri in evaluare, a unui interval de rate de actualizare folosind repere de piata si compararea cu ratele folosite de conducere; - evaluarea competentei, obiectivitatii si independentei evaluatorilor autorizati ANEVAR contractati de Societate, precum si a relevantei concluziilor acestora pentru scopurile raportarii financiare; <p>➤ evaluarea gradului de adecvare a prezentarilor in situatiile financiare individuale a imobilizarilor financiare, in conformitate cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante;</p> |
|--|---|

Alte informatii – Raport de Gestiune (“Raportul Administratorului”)

6. Administratorul este responsabil pentru alte informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul administratorului si informatiile incluse in Raportul anual, dar nu cuprind situatiile financiare individuale si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare individuale nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare individuale, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare individuale sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ. In cazul in care, pe baza activitatii efectuate, concluzionam ca exista o denaturare semnificativa a acestor alte informatii, suntem obligati sa raportam acest fapt. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte responsabilitati de raportare cu privire la alte informatii – Raportul administratorului

In ceea ce priveste Raportul administratorului am citit si, in baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, dupa cum este cerut de OMFP nr. 1802/2014 raportam ca, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorului pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare individuale sunt in concordanta, sub toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare individuale;
- b) Raportul administratorului a fost intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementarile contabile privind situatiile



financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare individuale

7. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare individuale care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare individuale lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare individuale, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare individuale, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare individuale.
11. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare individuale, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
 - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Societatii.
 - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
 - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod



semnificativ la indoiala capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare individuale sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare individuale, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare individuale reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
- 12. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
- 13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
- 14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare individuale din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Partenerul misiunii de audit in baza careia s-a intocmit acest raport al auditorului independent este STANCULESCU NARCISA-IONELA.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

KPMG Audit SRL

STANCULESCU NARCISA-IONELA

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF870/27/25

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

Bucuresti, 29 aprilie 2026

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: STĂNCULESCU NARCISA-IONELA
Registrul Public Electronic: AF870/27/25

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: KPMG AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA9