

INFINITY

CAPITAL INVESTMENTS

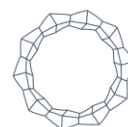


RAPORT

AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
AFERENT SITUAȚIILOR FINANCIARE
INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA 30.09.2023

Cuprins

I. INFORMAȚII GENERALE.....	3
II. EVENIMENTE IMPORTANTE.....	4
III. PRINCIPALELE RISCURI ȘI INCERTITUDINI POSIBILE A AFECTA ACTIVITATEA VIITOARE A SOCIETĂȚII.....	15
IV. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII.....	16
1. ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI	16
2. VALOAREA ACTIVULUI	20
3. ADMINISTRAREA INSTRUMENTELOR MONETARE.....	24
4. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ.....	24
5. TRANZACȚII REALIZATE ÎN PRIMELE 9 LUNI ALE ANULUI 2023.....	29
6. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE.....	29
V. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII.....	44
VI. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE.....	45
VII. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA.....	45
VIII. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE.....	45
IX. ANEXE.....	48



Raportul administratorilor la 30.09.2023 a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

Data raportului: **30.09.2023**

Denumirea emitentului: **INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.**

Sediul social: **Craiova, str. Tufănele nr. 1, județul Dolj, cod poștal 200767**

Numărul de telefon/fax: **0251-419.343; 0251-419.340**

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

Număr de ordine în Registrul Comerțului: **J16/1210/30.04.1993**

Număr Registru ASF: **PJR07AFIAA/160004/15.02.2018**

Număr Registru A.S.F. F.I.A.I.R: **PJR09FIAIR/160001/08.06.2021**

ISIN: **ROSIFEACNOR4**

Cod LEI: **254900VTOOM8GL8TVH59**

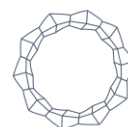
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București – categoria Premium (Simbol piață SIF5)**

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

Număr acțiuni emise: **500.000.000**

Valoarea nominală: **0,10 lei/acțiune**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent: acțiunile Infinity Capital Investments S.A. sunt nominative, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Acțiunile societății sunt înscrise la Categoria Premium a Bursei de Valori București, fiind negociabile și liber transferabile, cu respectarea prevederilor legale.



I. INFORMAȚII GENERALE

Infinity Capital Investments S.A. este înființată ca persoană juridică de drept privat, de naționalitate română, organizată ca societate pe acțiuni. Societatea este încadrată conform prevederilor legale aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (F.I.A.) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat. Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca administrator de fonduri de investiții alternative (A.F.I.A.), prin Autorizația nr. 45/15.02.2018, și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), conform Autorizației nr. 94/08.06.2021.

Infinity Capital Investments S.A. este listată la Bursa de Valori București începând din data de 01.11.1999, cu un free-float de 100%.

Domeniul principal de activitate

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

Obiectul de activitate

Principalele activități pe care le poate desfășura Infinity Capital Investments S.A. sunt următoarele:

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

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

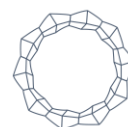
- administrarea entității:

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

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

Realizarea activităților de depozitare prevăzute de legislație și regulamentele A.S.F. este asigurată de către Raiffeisen Bank S.A.

Evidența acționarilor Infinity Capital Investments S.A. este ținută de Depozitarul Central S.A. București.



II. EVENIMENTE IMPORTANTE

În primele nouă luni ale anului 2023, principalele evenimente din activitatea Infinity Capital Investments S.A. au fost:

- **Publicarea rezultatelor financiare preliminare la 31 decembrie 2022**

În data de 28 februarie 2023, Societatea a publicat rezultatele financiare preliminare la 31 decembrie 2022, acestea fiind aduse la cunoștința investitorilor prin intermediul site-ului B.V.B. și site-ul societății www.infinitycapital.ro, secțiunea Informații Investitori.

- **Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la RELEE S.A. Mediaș**

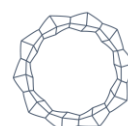
Prin raportul curent nr. 2784/28.02.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 11,464% deținută în cadrul capitalului social al Relee S.A. Mediaș (RELE), prin metoda “vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de BVB.

Prin demersurile realizate până la finalul trimestrului III 2023, Infinity Capital Investments S.A. a redus gradual prețul ofertei de vânzare, fără a fi înstrăinat pachetul respectiv.

- **Convocarea Adunării Generale Ordinare și a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor pentru data de 27 aprilie 2023**

Ordinea de zi A.G.O.A.:

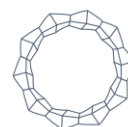
1. Alegerea secretariatului de ședință format din 2 membri, respectiv doamna Cimpoeru Ana Auditor intern și doamna Teodora Negoită Costin, cu datele de identificare disponibile la sediul societății, doamna Teodora Negoită Costin, urmând să fie aleasă secretarul ședinței care va întocmi Procesul-verbal al adunării. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.
2. Numirea notarului public Balaci Eugen și/sau Popa Daniela-Maria din cadrul Societății Profesionale Notariale Balaci Eugen din Craiova, județul Dolj, pentru supravegherea, pe cheltuiala societății, a operațiunilor efectuate de secretarii adunării, în conformitate cu dispozițiile art. 129 alin. (3) din Legea nr. 31/1990 (R).
3. Alegerea comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, compusă din trei membri, respectiv doamna Vlăduțoiaia Valentina, doamna Bălan Viorica și doamna Țalea Mihaela, cu datele de identificare disponibile la sediul societății. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.
4. Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2022, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar.



5. Aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2022 în suma de 164.808.485 lei, la Alte rezerve, pentru surse proprii, în vederea susținerii viitoarelor investiții, conform propunerii formulate de Consiliul de Administrație.
6. Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2022, corespunzător duratei mandatului deținut:
 - a. Sorin-Iulian Cioacă (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
 - b. Mihai Trifu (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
 - c. Codrin Matei (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
 - d. Mihai Zoescu (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
 - e. Andreea Cosmănescu (perioada 01.01.2022 – 28.04.2022 și perioada 18.05.2022 - 31.12.2022).
7. Prezentarea și aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2023 și a Strategiei pentru anul 2023.
8. Prezentarea și aprobarea Raportului anual de remunerare a conducătorilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru exercițiul financiar 2022.
9. Aprobarea datei de 14.07.2023 ca dată de înregistrare (ex-date 13.07.2023), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

Ordinea de zi A.G.E.A.:

1. Alegerea secretariatului de ședință format din 2 membri, respectiv doamna Cimpoeru Ana Auditor intern și doamna Teodora Negoită Costin, cu datele de identificare disponibile la sediul societății, doamna Teodora Negoită Costin urmând să fie aleasă secretarul ședinței care va întocmi Procesul-verbal al adunării. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.
2. Numirea notarului public Balaci Eugen și/sau Popa Daniela-Maria din cadrul Societății Profesionale Notariale Balaci Eugen din Craiova, județul Dolj, pentru supravegherea, pe cheltuiala societății, a operațiunilor efectuate de secretarii adunării, în conformitate cu dispozițiile art. 129 alin.(3) din Legea nr. 31/1990 (R).
3. Alegerea comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, compusă din trei membri, respectiv doamna Vlăduțoiaia Valentina, doamna Bălan Viorica și doamna Țalea Mihaela, cu datele de identificare disponibile la sediul societății. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.
4. Aprobarea reducerii capitalului social subscris al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. de la 50.000.000 lei la 47.500.000 lei, prin anularea unui număr de 25.000.000 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 08.06.2022-22.06.2022 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea



programului de răscumpărare aprobat de adunarea generală a acționarilor.

5. Aprobarea schimbării denumirii societății din „Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.” în “Infinity Capital Investments S.A.” și aprobarea modificării corespunzătoare a art. 1 alin. (1) din Actul constitutiv al Societății, care va avea următorul conținut: “Denumirea societății este Infinity Capital Investments S.A.”

6. Aprobarea modificării actului constitutiv al societății după cum urmează:

Art. 1 se modifică și se completează și va avea următorul cuprins, cu renumerotarea alineatelor, după cum urmează:

Art. 1 Denumirea, forma juridică

(1) Denumirea societății este Infinity Capital Investments S.A.

(2) Forma juridică: Societatea este înființată ca persoană juridică română de drept privat, organizată ca societate pe acțiuni, încadrată conform reglementărilor aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (F.I.A.) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat. Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative și Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.).

(3) Funcționarea societății: Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară și funcționează în conformitate cu:

- reglementările legale privind societățile;
- reglementările privind societățile ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată;
- dispozițiile legale privind societățile cu personalitate juridică;
- legislația care reglementează activitatea A.F.I.A./F.I.A.;
- Actul constitutiv;
- reglementările interne.

Art. 2 alineatul 3 se modifică și va avea următorul cuprins:

Art. 2 Sediul și durata societății

(3) Durata de funcționare a societății este de 99 de ani.

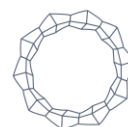
Art. 4 alineatul 1 se modifică și va avea următorul cuprins:

Art. 4 Capital social

(1) Capitalul social subscris și vărsat este de 47.500.000 lei.

Art. 5 alineatele 1 și 5 se modifică și vor avea următorul cuprins:

Art. 5 Acțiuni



(1) Capitalul social este împărțit în 475.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare.

(5) Acțiunile răscumpărate pot fi utilizate în scopul diminuării capitalului social, pentru stabilizarea cotației acțiunilor proprii pe piața de capital și/sau pentru remunerarea membrilor Consiliului de Administrație, Conducerii superioare și salariaților societății în baza unui program de tipul Stock Option Plan (SOP) cu respectarea legislației specifice și a reglementărilor privind politicile solide de remunerare.

Art. 6 se modifică, prin eliminarea alineatelor 1 și 2, și va avea următorul cuprins, cu renumerotarea alineatelor:

Art. 6 Acționari

(1) Poate deveni acționar orice persoană care dobândește în mod licit acțiuni emise de societate.

(2) Data de referință, pentru identificarea acționarilor îndreptățiți să participe și să voteze în cadrul adunărilor generale, precum și data de înregistrare, pentru stabilirea acționarilor care urmează a beneficia de dividende și asupra cărora se vor răsfrânge efectele hotărârilor adunărilor generale, vor fi stabilite potrivit reglementărilor legale în vigoare, aplicabile.

(3) Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută potrivit prevederilor legale de către Depozitarul Central S.A.

(4) Calitatea de acționar al societății se atestă prin extras de cont emis de către entitatea care ține, potrivit legii, evidența acțiunilor și acționarilor. Persoanele care au înscrise în cont acțiuni emise de Infinity Capital Investments S.A. se prezumă a fi proprietarele acestora.

Art. 7 alineatul 4 litera a se modifică și completează și va avea următorul cuprins:

Art. 7 Adunarea Generală a Acționarilor

(4) Adunarea Generală Extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesar a se lua o hotărâre pentru:

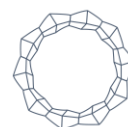
a) schimbarea formei juridice a societății și/sau schimbarea formei de administrare prin desemnarea unui administrator de fond de investiții alternativ extern, în condițiile legii;

Art. 7 alineatul 13 se modifică și completează și va avea următorul cuprins:

Art. 7 Adunarea Generală a Acționarilor

(13) Fiecare acțiune dă dreptul la un vot, cu excepția limitărilor prevăzute de actul constitutiv sau de reglementările și dispozițiile legale.

Societatea trebuie să stabilească pentru fiecare hotărâre cel puțin numărul de acțiuni pentru care s-au exprimat voturi valabile, proporția din capitalul social reprezentată de respectivele voturi, numărul total de voturi valabil exprimate, precum și numărul



de voturi exprimate «pentru» și «împotriva» fiecărei hotărâri și, dacă este cazul, numărul de abțineri.

Poziția de «abținere» adoptată de un acționar cu privire la punctele înscrise pe ordinea de zi a unei adunări generale a acționarilor Infinity Capital Investments S.A. reprezintă un vot exprimat.

În convocatorul adunării generale a acționarilor societății vor fi incluse mențiuni cu privire la calificarea poziției de abținere ca vot exprimat.

Art. 8 alineatul 6 se modifică și completează și va avea următorul cuprins:

Art. 8 Consiliul de Administrație

(6) Administratorii vor fi remunerați pentru activitatea desfășurată, remunerația lunară și alte drepturi cuvenite administratorilor se vor stabili prin hotărâri ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății.

Remunerația administratorilor este formată dintr-o indemnizație fixă lunară și dintr-o componentă variabilă. Limitele generale ale remunerației variabile sunt stabilite prin hotărâri ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății.

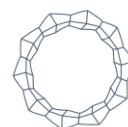
Remunerația variabilă poate fi acordată atât în numerar, cât și/sau prin alocare de instrumente financiare și/sau instrumente financiare derivate (acțiuni, opțiuni acordate în cadrul unor programe de tip Stock Options Plan etc).

Remunerația variabilă poate fi acordată membrilor Consiliului de Administrație, membrilor Conducerii superioare și salariaților societății, conform limitelor generale aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor, condiționat de realizarea indicatorului de profit net și de aprobarea situațiilor financiare anuale de către Adunarea Generală a Acționarilor.

Fondul pentru acordarea remunerației variabile pentru realizarea indicatorului de performanță profit net se va determina și înregistra sub formă de provizion, astfel încât realizarea profitului net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli să nu fie periclitată. Plata remunerației variabile se va realiza după aprobarea situațiilor financiare anuale.

În cazul instrumentelor acordate în cadrul unor programe de tip Stock Options Plan pentru administratori și directori, criteriile de alocare sunt stabilite în acord cu legislația specifică, precum și cu prevederile Actului Constitutiv și ale contractelor de administrare și de mandat, iar pentru salariați, Consiliul de Administrație stabilește criteriile de eligibilitate a beneficiarilor SOP, numărul de instrumente ce urmează să fie acordate fiecărei categorii de beneficiari, în acord cu prevederile legislației specifice privind politicile solide de remunerare, precum și mecanismele de implementare SOP.

Art. 8 alineatul 13 se modifică și completează și va avea următorul cuprins:



(13) Consiliul de Administrație se întrunește la sediul societății sau în alt loc stabilit prin convocare, ședințele urmând a se convoca și desfășura cu respectarea prevederilor legale aplicabile precum și în conformitate cu Regulamentul intern al Consiliului de Administrație. Participarea la ședințele Consiliului de Administrație poate avea loc și prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță: teleconferință; videoconferință; conferință pe internet ori intranet, s.a.

Membrii Consiliului de Administrație pot fi reprezentați la ședințele consiliului de alți membri în baza unei împuterniciri. Un membru al consiliului poate reprezenta doar un alt membru la o ședință.

Împuternicirea va fi transmisă secretariatului înainte de începerea ședinței. În condiții de urgență sau în imposibilitatea participării administratorilor la lucrările ședinței, Președintele Consiliului poate hotărî desfășurarea ședinței și transmiterea votului prin mijloace electronice, conform procedurii stabilite de Regulamentul intern al Consiliului de Administrație.

Art. 8 alineatul 16 litera k și litera l se modifică și vor avea următorul cuprins:

Art. 8 Consiliul de Administrație

(16) Consiliul de Administrație are următoarele competențe de bază:

.....

k) actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, sunt încheiate de către administratorii sau directorii societății, numai după aprobarea prealabilă de către Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor, potrivit art. 91 (1) din Legea nr. 24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor.

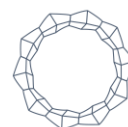
l) închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulativă față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an, depășind aceeași valoare, se aprobă în prealabil de Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor potrivit art. 91 (2) din Legea nr. 24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor.

Art. 14 se modifică și completează și va avea următorul cuprins:

Art. 14 Împrumuturi

Societatea poate lua sau acorda cu împrumut temporar fonduri, cu respectarea legislației și reglementărilor în vigoare.

7. Aprobarea derulării unui program de tip Stock Option Plan, care are ca obiectiv



acordarea de drepturi de opțiune pentru dobândirea de acțiuni cu titlu gratuit de către administratori, directori, angajați, în scopul fidelizării, menținerii și motivării acestora, precum și cu scopul recompensării lor pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății. Programul se va desfășura în următoarele condiții:

(a) În cadrul programului „Stock Option Plan” vor fi acordate drepturi de opțiune pentru un număr maxim de 2.000.000 acțiuni, alocate administratorilor, directorilor, angajaților.

(b) În cazul drepturilor de opțiune acordate administratorilor, directorilor, angajaților Societății, dreptul de opțiune va putea fi exercitat după o perioadă stabilită prin decizia Consiliului de Administrație de implementare a programului „Stock Option Plan”.

(c) La programul „Stock Option Plan” vor putea participa administratorii, directorii, angajații Societății, conform criteriilor de performanță stabilite de Consiliul de Administrație.

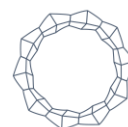
(d) Consiliului de Administrație va fi împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea programului „Stock Option Plan”, cum ar fi, dar fără a se limita la: (i) determinarea criteriilor în baza cărora vor fi acordate drepturile de opțiune personalului Societății; (ii) determinarea pozițiilor din organigramă, precum și din structura Consiliului de Administrație, pentru care programul de tip „stock option plan” va fi aplicabil; (iii) perioada dintre data de acordare a dreptului de opțiune și data exercitării dreptului de opțiune; (iv) condițiile pentru exercitarea dreptului de opțiune și, implicit, pentru dobândirea de acțiuni; (v) termenul înăuntrul căruia titularul dreptului de opțiune trebuie să își exercite dreptul de opțiune; (vi) întocmirea și publicarea documentelor de informare în condițiile legii etc.

(e) Implementarea se va face de către Consiliul de Administrație al Societății, cu respectarea Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, și/sau cu ajutorul unui consultant specializat.

(f) Implementarea programelor se va realiza cu respectarea obligațiilor legale de întocmire și publicare a documentelor de informare în condițiile legii și ale regulamentelor ASF aplicabile.

8. Aprobarea derulării unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii de către Societate, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

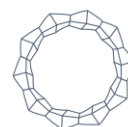
(i) Scopul programului: Societatea va răscumpăra acțiuni în cadrul programului pentru distribuirea cu titlu gratuit către administratorii, directorii, angajații Societății, în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație.



- (ii) Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: cel mult 2.000.000 de acțiuni;
 - (iii) Prețul minim per acțiune: 0,1 lei;
 - (iv) Prețul maxim per acțiune: 4,45 lei;
 - (v) Durata programului: maximum 18 luni de la data înregistrării în registrul comerțului;
 - (vi) Plata acțiunilor dobândite în cadrul programului se va realiza din profitul distribuibil sau rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale, conform situațiilor financiare 2021, în acord cu prevederile art. 1031 lit. d) din Legea societăților nr. 31/1990.
9. Aprobarea mandatării Conducerii Superioare a S.I.F. Oltenia S.A. pentru ducerea la îndeplinire, cu respectarea cerințelor legale, a programului de răscumpărare a propriilor acțiuni, incluzând, dar nelimitându-se la stabilirea modalității de dobândire a propriilor acțiuni.
 10. Aprobarea împuternicirii Președintelui/Directorului General al S.I.F. Oltenia S.A. pentru a semna hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, forma modificată și actualizată a actului constitutiv și orice alte documente conexe, pentru a reprezenta societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor la Oficiul Registrului Comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central S.A. și la orice alte autorități, incluzând, dar fără a se limita la, schimbarea denumirii, întocmirea, semnarea și transmiterea tuturor documentelor în acest scop, modificarea oricăror alte elemente de identificare ale societății, dacă va fi cazul, (de ex: modificare aspect grafic al emblemei – logo, marca, simbol bursier, precum și a oricăror alte asemenea elemente distinctive), efectuarea tuturor și a oricăror formalități necesare, în fața oricărei autorități competente, pentru punerea în aplicare a hotărârilor adoptate de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor.
 11. Aprobarea datei de 14.07.2023 ca dată de înregistrare (ex date 13.07.2023), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

• **Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la ELBA S.A. Timișoara**

Prin raportul curent nr. 3670/27.02.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 2,37%, deținută în capitalul social al Elba S.A., conform principiului de tip AON (totul sau nimic), valabilă începând cu data de 27 martie 2023. Prin demersurile realizate până la finalul trimestrului III 2023, Infinity Capital Investments S.A. a redus gradual prețul ofertei de vânzare, fără a fi înstrăinat pachetul respectiv.



• **Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la TURISM FELIX S.A. Băile Felix (TUFE)**

Prin raportul curent nr. 3677/28.03.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 29,27% deținută în cadrul capitalului social al Turism Felix S.A. Băile Felix (TUFE), prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B.

Prin raportul curent nr. 3855/30.03.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor vânzarea participației de 143.752.429 acțiuni Turism Felix S.A. Băile Felix (TUFE), la prețul de 0,310 lei lei/acțiune, prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B..

• **Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD (TSND)**

Prin raportul curent nr. 4352/11.04.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 8,57% deținută în cadrul capitalului social al TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD, prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B. Prin demersurile realizate până la finalul trimestrului III 2023, Infinity Capital Investments S.A. a redus gradual prețul ofertei de vânzare.

• **Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la SINTEROM S.A. Cluj**

Prin raportul curent nr. 4589/19.04.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 23,18% deținută în cadrul capitalului social al Sinterom S.A. Cluj, prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B. Prin demersurile realizate până la finalul trimestrului III 2023, Infinity Capital Investments S.A. a redus gradual prețul ofertei de vânzare.

• **Hotărârile A.G.O.A. și A.G.E.A. din data de 27.04.2023**

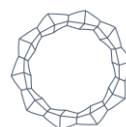
Acționarii Infinity Capital Investments S.A. au aprobat toate punctele aflate pe ordine de zi atât ale Adunării Generale Ordinare cât și ale Adunării Extraordinare a Acționarilor.

• **Publicarea Raportului anual la nivel individual și consolidat pentru exercițiul financiar 2022**

Începând cu data de 27 aprilie 2023, Societatea a pus la dispoziția acționarilor și investitorilor, în format electronic pe site-ul propriu, site-ul B.V.B. și la sediul său, Raportul anual la nivel individual și consolidat pentru exercițiul financiar 2022, documente aprobate în A.G.O.A. din 27.04.2023.

• **Publicarea Raportului Trimestrial la 31.03.2023**

Începând cu data de 15 mai 2023, Societatea a pus la dispoziția acționarilor și investitorilor, în format electronic pe site-ul propriu, site-ul B.V.B. și la sediul său, Raportul trimestrial la data



de 31.03.2023.

- **Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la IAMU S.A. Blaj**

Prin raportul curent 5544/15.05.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor că începând cu data de 16.05.2023 supune spre vânzare pachetul de 1.884.289 acțiuni IAMU la un preț de 12,00 lei/acțiune prin metoda "vânzarea specială la ordin", ordinul fiind de tip AON (totul sau nimic). În urma demersurilor realizate, Infinity Capital Investments S.A. a vândut, în data de 14.07.2023, pachetul de 1.884.289 acțiuni IAMU la un preț de 10 lei/acțiune.

- **Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut Turism Lotus Felix S.A. Băile Felix**

Prin raportul curent nr. 5990/29.05.2023, Infinity Capital Investments S.A. a anunțat investitorii și acționarii cu privire la vânzarea pachetului de acțiuni Turism Lotus Felix S.A. prin licitație începând cu data de 21.06.2023. În urma realizării cu succes a licitației în data de 03.08.2023, Infinity Capital Investments S.A. a semnat contractul de vânzare-cumpărare în data de 08.08.2023 în vederea înstrăinării pachetului de acțiuni Turism Lotus Felix S.A. pentru suma de 9.044.355 lei, aceasta fiind încasată în totalitate la data semnării contractului.

- **Autorizațiile A.S.F. nr. 79 și 80 din data de 16.06.2023**

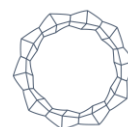
Prin Autorizația nr. 79/16.06.2023, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în modul de organizare și funcționare al societății, ca urmare a schimbării denumirii societății din „Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.” în „Infinity Capital Investments S.A.”, în conformitate cu Hotărârea nr. 5 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 27.04.2023.

De asemenea, prin Autorizația nr. 80/16.06.2023, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării societății, ca urmare a modificărilor intervenite în Actul Constitutiv al societății, în conformitate cu Hotărârea nr. 6 a A.G.E.A. din 27.04.2023, cu excepția modificărilor prevăzute la art. 4 alin. (1), art. 5 alin. (1) și art. 8 alin. (6) paragraful 3 nou introdus.

- **Demersuri privind vânzare activ deținut de către INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.**

Prin raportul curent nr. 7889/27.07.2023, Infinity Capital Investments S.A. a informat investitorii și acționarii că organizează, în data de 09.08.2023 ora 13:00, la adresa din Craiova, str. Tufănele nr. 1, jud. Dolj, licitație competitivă deschisă pentru vânzarea activului deținut de Societate, ce include clădiri și teren, situat în Târgoviște, Bulevardul Carol I nr. 20, jud. Dâmbovița.

În cadrul licitației organizate în data de 09.08.2023, licitație competitivă deschisă cu strigare, activul deținut de Societate în Târgoviște, Bulevardul Carol I nr. 20, jud. Dâmbovița, a fost adjudecat la prețul de 875.000 lei, la care se adaugă TVA conform prevederilor legale. În data de 21.08.2023, a fost încheiat contractul de vânzare-cumpărare al activului din Târgoviște,



Bulevardul Carol I nr. 20, jud. Dâmbovița, pentru suma de 875.000 lei, aceasta fiind încasată în totalitate la respectiva dată.

- **Vânzarea pachetului de acțiuni deținut la Turism Lotus Felix**

În cadrul licitației organizată în data de 03.08.2023, licitație competitivă deschisă cu strigare de tip olandez, a fost adjudecată participația de 27,455% din capitalul social, deținută de Infinity Capital Investments S.A. la Turism Lotus Felix S.A., respectiv 347.859.802 acțiuni, la prețul de 9.044.355 lei pentru întreg pachetul de acțiuni.

În data de 08.08.2023, a fost încheiat contractul de vânzare-cumpărare a participației de 27,455% din capitalul social la Turism Lotus Felix S.A. pentru suma de 9.044.355 lei, aceasta fiind încasată în totalitate la data semnării contractului.

- **Publicarea raportului semestrial la 30.06.2023**

Începând cu data de 16.08.2023, Societatea a pus la dispoziția acționarilor și investitorilor, în format electronic pe site-ul propriu, site-ul B.V.B. și la sediul său, Raportul semestrial la data de 30.06.2023.

- **Achiziție acțiuni emise de Flaros S.A.**

Prin raportul curent nr. 8899/04.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința acționarilor și investitorilor că, în data de 01.09.2023, a achiziționat 147.367 acțiuni emise de Flaros S.A., ce reprezintă 9,6865% din capitalul social al emitentului, valoarea tranzacției fiind de 9.210.437,50 lei.

- **Achiziție acțiuni emise de Electromagnetica S.A.**

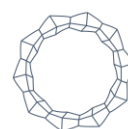
Prin raportul curent nr. 9425/22.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor că, în data de 22.09.2023, a achiziționat un număr de 60.348.576 acțiuni la emitentul Electromagnetica S.A. (8,927% din capitalul social al emitentului) pentru care a plătit suma de 10.922.994,86 lei.

- **Publicarea raportului semestrial consolidat la 30.06.2023**

Începând cu data de 26.09.2023, Societatea a pus la dispoziția acționarilor și investitorilor, în format electronic pe site-ul propriu, site-ul B.V.B. și la sediul său, Raportul semestrial consolidat la data de 30.06.2023.

- **Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Corealis S.A.**

Prin raportul curent nr. 9520/26.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. a informat investitorii și acționarii că organizează o licitație competitivă deschisă cu strigare de tip olandez, pentru vânzarea participației de 11,42% din capitalul social, deținută de Infinity Capital Investments S.A. la Corealis S.A., respectiv 655.757 acțiuni la prețul minim de pornire de 3.606.633,50 lei.



III. PRINCIPALELE RISCURI ȘI INCERTITUDINI POSIBILE A AFECTA ACTIVITATEA VIITOARE A SOCIETĂȚII

Riscurile macro-economice s-au mai atenuat în primele nouă luni ale anului 2023, în ciuda incertitudinilor substanțiale continue în sectorul financiar, a inflației ridicate și a implicațiilor agresivității Rusiei împotriva Ucrainei.

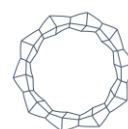
Conform Raportului lunar de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebankare, realizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, Fondul Monetar Internațional (World Economic Outlook, octombrie 2023) a menținut estimările privind creșterea economică globală pentru anul 2023 la 3% (față de prognoza publicată în iulie 2023). Pentru SUA, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2023 a înregistrat o revizuire în creștere cu 0,3 puncte procentuale: de la 1,8% conform estimărilor din iulie 2023 la 2,1% (conform proiecțiilor din octombrie 2023). Pentru zona euro, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2023 a înregistrat o modificare în scădere cu 0,2 puncte procentuale: de la 0,9% conform estimărilor din iulie 2023 la 0,7% (conform proiecțiilor din octombrie 2023). Pentru România, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2023 a înregistrat o revizuire în scădere cu 0,2 puncte procentuale: de la 2,4% conform estimărilor din aprilie 2023 la 2,2% (conform proiecțiilor din octombrie 2023).

De asemenea, conform Raportului Comitetului comun din toamna anului 2023 privind riscurile și vulnerabilitățile din sistemul financiar al UE, pentru 2024, creșterea PIB-ului este de așteptat să fie de 1,7%. Cu toate acestea, perspectivele economice rămân fragile pe fondul riscurilor geopolitice persistente ridicate și a unei perspective macrofinanciare incerte. Inflația a continuat să scadă de la vârful din octombrie 2022 (de 11,5% anual în UE), scăzând la 6,4% în iunie (5,5% pentru zona euro), cu prognozele stabilite acum la 6,4% pentru 2023 în U.E. (5,6% în Zona Euro) și 2,8% pentru 2024 (2,5% în Zona Euro). Inflația de bază a rămas ridicată și a atins un vârf istoric în martie 2023 (7,6%), dar se estimează că va scădea treptat, ajungând la 6,2% în iunie 2023 în UE. Politica monetară s-a înăsprit și mai mult pentru a aborda presiunile inflaționiste. În zona euro, Banca Centrală Europeană (BCE) a majorat în continuare ratele de politică monetară, cu 1,75% în 2023, contribuind la o creștere cumulată de 4,25% de când a început înăspririle monetare în iulie 2022.

Infinity Capital Investments S.A. se confruntă atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă, cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a activității societăților din portofoliu și a mediului macroeconomic intern și internațional.

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

Principalele riscuri ale societății (riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operațional, inclusiv riscul de durabilitate) sunt monitorizate, evaluate și gestionate, la nivelul Infinity Capital Investments S.A. existând funcția cheie de administrare a riscurilor. Riscurile sunt prioritizate și se stabilesc măsuri de diminuare a expunerii în concordanță cu limitele toleranței la risc, așa cum au fost acestea stabilite prin procedurile existente și aprobate de Consiliul de Administrație. Având în vedere că societatea și-a asumat un apetit la risc mediu, s-a urmărit în permanență încadrarea tuturor riscurilor specifice la nivelul mediu.



IV. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

1. Administrarea portofoliului

Infinity Capital Investments S.A. are ca principal obiectiv administrarea unui portofoliu diversificat de active, care să asigure resursele necesare realizării programului investițional, conservarea și creșterea pe termen lung a capitalului, în scopul satisfacerii intereselor acționarilor săi. Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului administrat, în condițiile de prudențialitate instituite de reglementările incidente funcționării societății.

Investițiile se realizează urmărind reglementările legale aplicabile societății, având în vedere monitorizarea și controlul riscurilor probabile ce pot să apară datorită activității desfășurate de societate.

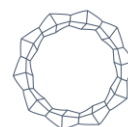
La data de 30.09.2023, activele societății - evaluate în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 - înregistrează o valoare de piață de 2.753.040.963 lei, în creștere cu 23,43% comparativ cu valoarea înregistrată la data de 31.12.2022 (2.230.367.907 lei).

Evoluția activelor administrate la data de 30.09.2023 comparativ cu 31.12.2022, se prezintă astfel:

În lei	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022	30 septembrie 2023 vs. 31 decembrie 2022
Numerar și conturi curente	1.196.400	2.241.614	-46,63%
Depozite plasate la bănci	62.139.050	12.881.011	382,41%
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.268.081	4.475.075	40,07%
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.642.248.523	2.193.709.763	20,45%
Obligațiuni la cost amortizat	1.985.784	2.927.744	-32,17%
Imobilizări corporale	11.425.756	12.400.450	-7,86%
Alte active	27.777.369	1.732.250	1503,54%
Total active	2.753.040.963	2.230.367.907	23,43%

Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global la 30.09.2023 s-au apreciat cu 20,45% comparativ cu 31.12.2022, această creștere fiind influențată, în principal, de evoluția pieței de capital.

La 30.09.2023, disponibilitățile (numerar și echivalente de numerar) au înregistrat o scădere de 46,63% comparativ cu 31.12.2022, Infinity Capital Investments S.A. optând pentru plasarea



disponibilităților în depozite bancare pe termen scurt, pentru a valorifica condițiile favorabile determinate de creșterea ratei de dobândă pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2023.

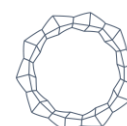
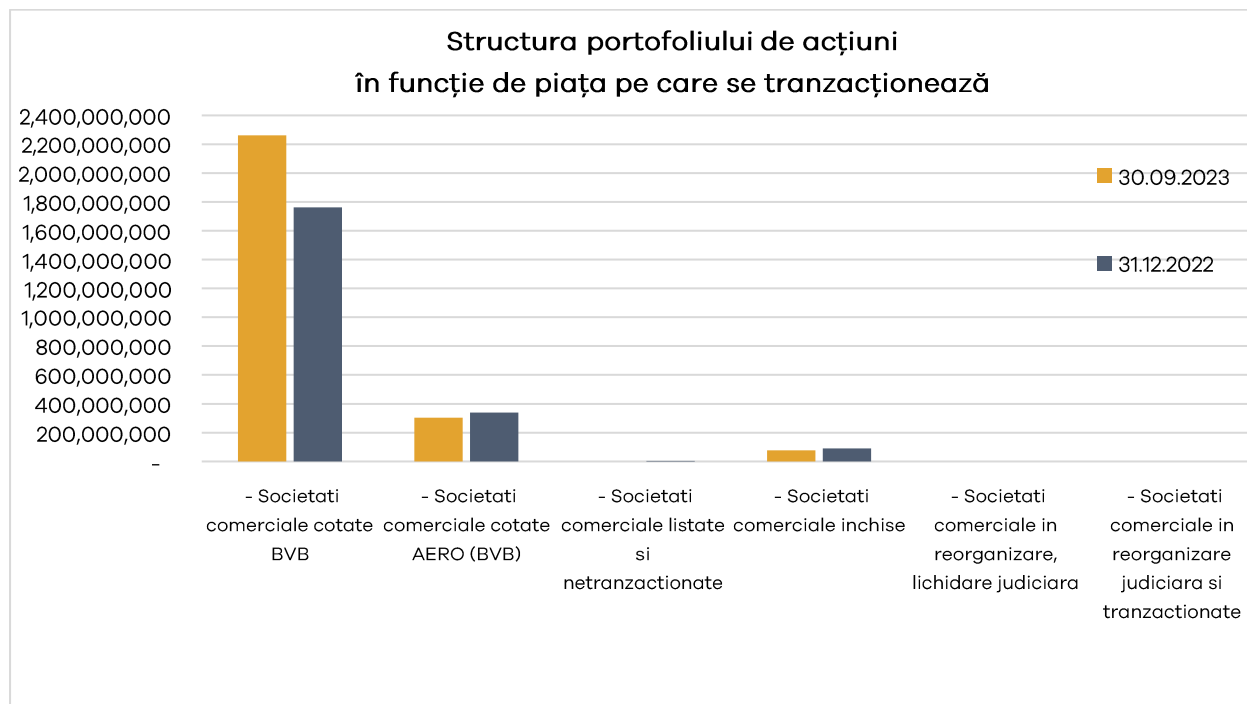
În ceea ce privește scăderea înregistrată de obligațiunile la cost amortizat la 30.09.2023, aceasta a fost determinată de răscumpărarea anticipată realizată de emitentul Mercur S.A. Craiova în luna mai 2023.

- *Structura portofoliului de acțiuni în funcție de piața pe care se tranzacționează*

Structura portofoliului de acțiuni în funcție de piața pe care se tranzacționează este prezentată în tabelul următor:

	Valoarea de piață la 30.09.2023	Valoarea de piață la 31.12.2022
Societăți cotate BVB	2.260.983.110	1.761.148.148
Societăți cotate AERO (BVB)	304.055.557	339.456.253
Societăți listate și netranzacționate	-	3.119.986
Societăți comerciale închise	77.209.856	89.985.376
Societăți în reorganizare, lichidare judiciară	0,00	0,00
Societăți în reorganizare judiciară și tranzacționate	0,00	0,00
Total valori mobiliare	2.642.248.523	2.193.709.763

Reprezentarea grafică a portofoliului în funcție de piața pe care se tranzacționează la 30 septembrie 2023 comparativ cu 31 decembrie 2022 este următoarea:

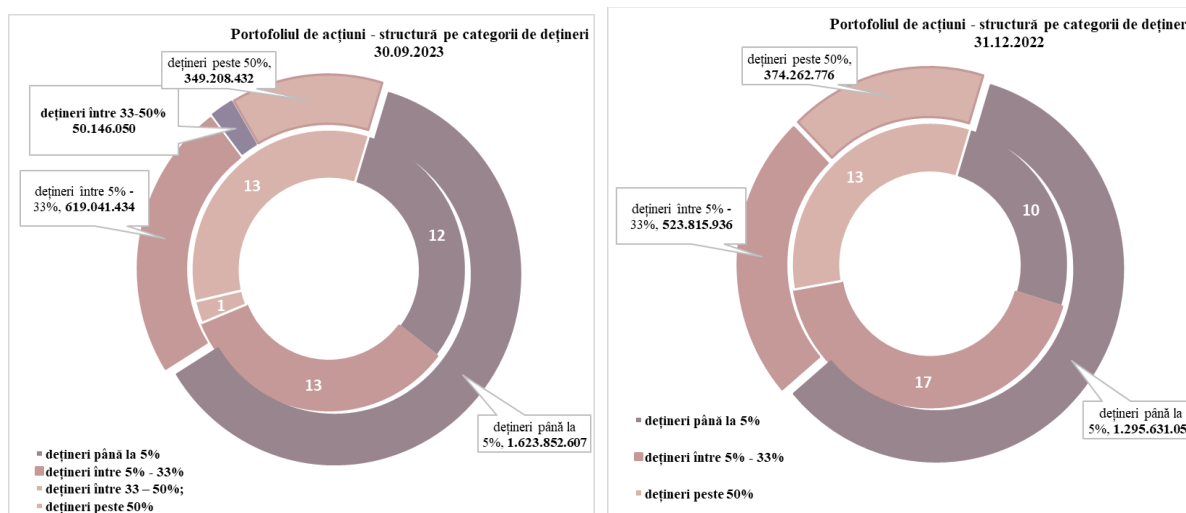


• Structura portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri

Structura portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri este prezentată în tabelul următor:

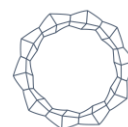
	30.09.2023		31.12.2022	
	Emitenți	Valoarea de piață (lei)	Emitenți	Valoarea de piață (lei)
Mărimea pachetelor de acțiuni:	39	2.642.248.523	40	2.193.709.763
- Dețineri până la 5%	12	1.623.852.607	10	1.295.631.051
- Dețineri între 5 – 33%	13	619.041.434	17	523.815.936
- Dețineri între 33 – 50%	1	50.146.050	0	0
- Dețineri peste 50%	13	349.208.432	13	374.262.776

Reprezentarea grafică a structurii portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri la 30.09.2023 comparativ cu 31.12.2022 se prezintă astfel:



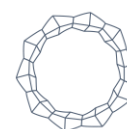
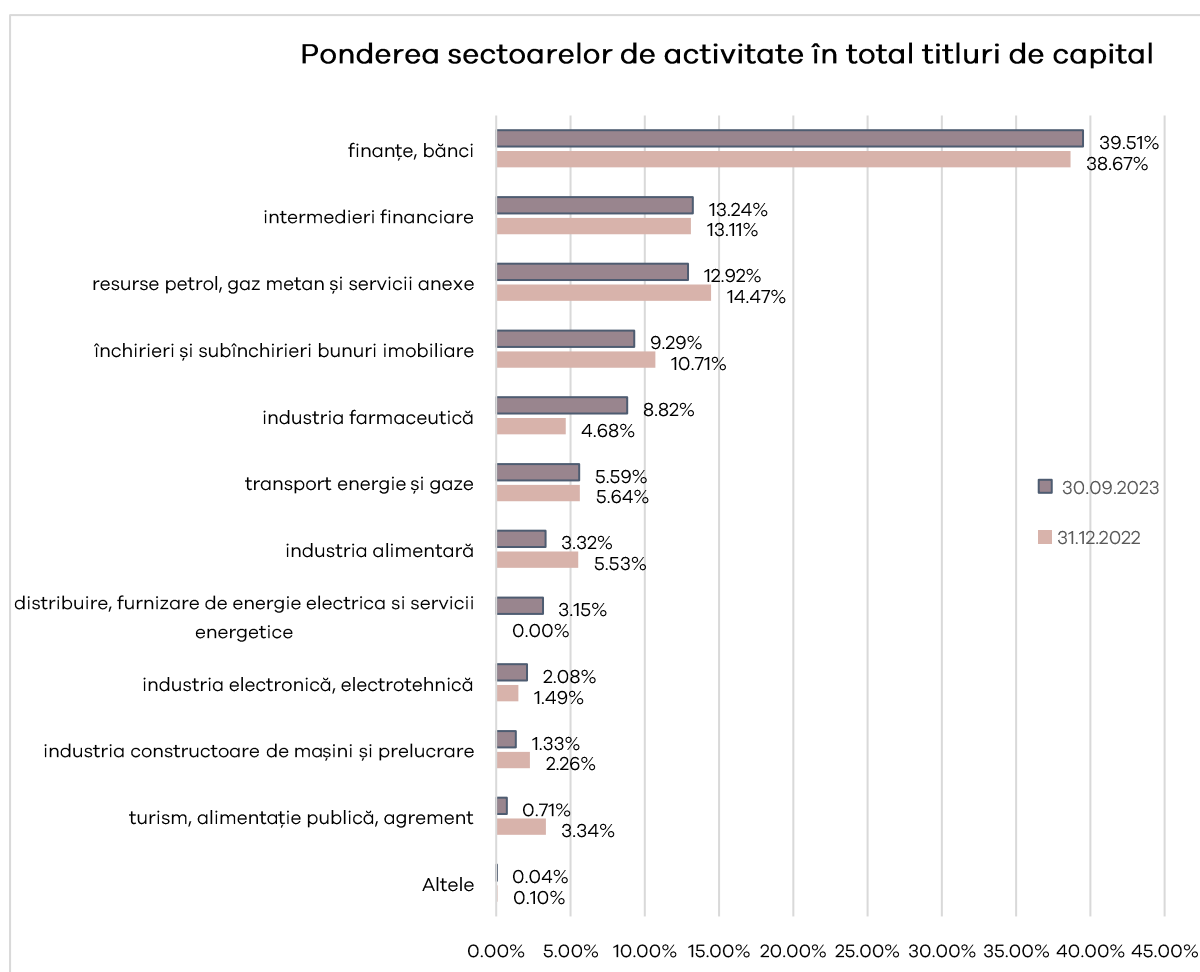
Structura portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate la 30.09.2023 comparativ cu 31.12.2022 se prezintă astfel:

Domeniu de activitate	Pondere în total portofoliu de acțiuni (%) la	
	30.09.2023	31.12.2022
finanțe, bănci	39,51	38,67
intermedieri financiare	13,24	13,11
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	12,92	14,47
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	9,29	10,71
industria farmaceutică	8,82	4,68



transport energie și gaze	5,59	5,64
industria alimentară	3,32	5,53
distribuire, furnizare de energie electrica si servicii energetice	3,15	-
industria electronică, electrotehnică	2,08	1,49
industria constructoare de mașini și prelucrare	1,33	2,26
turism, alimentație publică, agrement	0,71	3,34
Altele	0,04	0,10

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



Principalele 10 participații din portofoliu de acțiuni la 30.09.2023 comparativ cu 31.12.2022, se prezintă astfel:

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			30.09.2023		31.12.2022	
1	BANCA TRANSILVANIA CLUJ S.A.	TLV	613.946.973	22,3007	490.332.314	21,9844
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	430.066.647	15,6215	357.929.988	16,0480
3	OMV PETROM S.A.	SNP	336.098.116	12,2082	247.651.243	11,1036
4	ANTIBIOTICE S.A.	ATB	233.021.475	8,4641	102.737.926	4,6063
5	LION CAPITAL S.A.	LION	178.169.552	6,4717	166.666.349	7,4726
6	S.I.F. MUNTENIA S.A.	SIF4	121.227.033	4,4034	92.351.408	4,1406
7	FLAROS S.A.	FLAO	99.056.599	3,5981	88.484.374	3,9673
8	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	83.172.870	3,0211	69.772.797	3,1283
9	ARGUS S.A.	UARG	75.234.122	2,7328	108.220.196	4,8521
10	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	74.589.420	2,7093	67.032.181	2,0665
Total top 10 dețineri			2.244.582.807	81,5310	1.791.178.776	80,3086

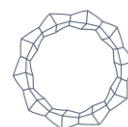
2. Valoarea activului

Unul dintre indicatorii de performanță ai societății este valoarea activului net. Infinity Capital Investments S.A. publică lunar valoarea activului net pe acțiune, în conformitate cu reglementările legale în vigoare, în termen de 15 zile calendaristice de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea. Valorile lunare ale activului net sunt calculate de societate și certificate de societatea de depozitare – Raiffeisen Bank. Acestea au fost transmise Bursei de Valori București și Autorității de Supraveghere Financiară și au fost publicate pe site-ul societății www.infinitycapital.ro.

Activul net al Infinity Capital Investments S.A. a înregistrat în luna septembrie 2023 maximul istoric din ultimii 10 ani, respectiv valoarea de 2.576.641.176 lei. Acestuia îi corespunde o valoare unitară a activului net de 5,4245 lei/acțiune.

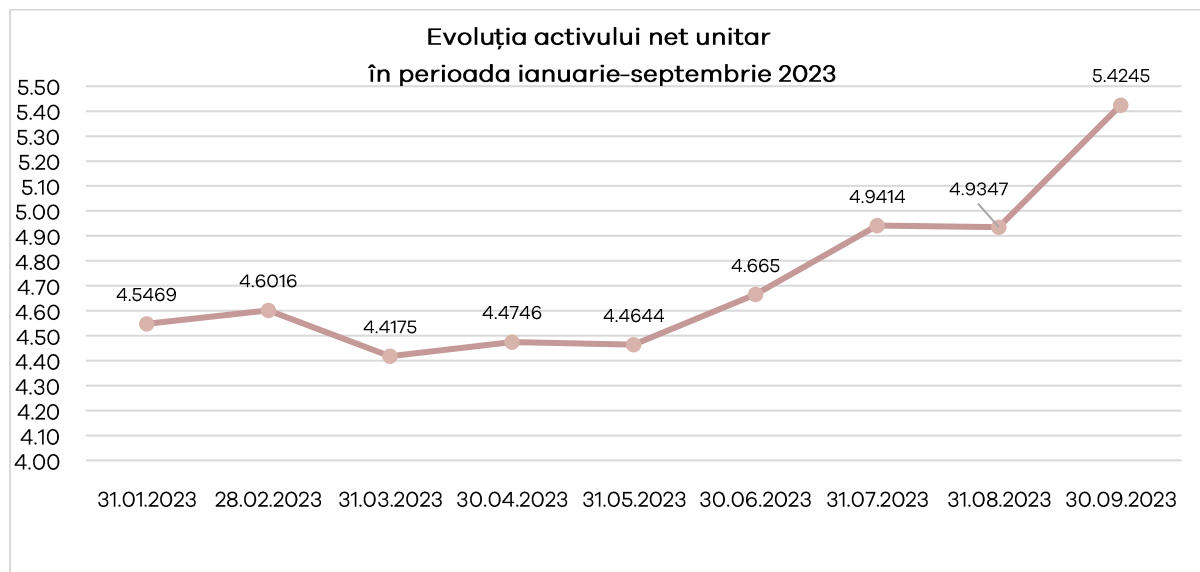
În perioada ianuarie-septembrie 2023, valoarea activului net a avut următoarea evoluție:

Data	Valoare activ net	VUAN (lei/acțiune)
	- lei -	
31.01.2023	2.159.754.067	4,5469
28.02.2023	2.185.743.607	4,6016
31.03.2023	2.098.298.480	4,4175
30.04.2023	2.125.447.659	4,4746



31.05.2023	2.120.568.642	4,4644
30.06.2023	2.215.883.388	4,6650
31.07.2023	2.347.164.071	4,9414
31.08.2023	2.343.982.548	4,9347
30.09.2023	2.576.641.176	5,4245

Reprezentarea grafică a evoluției activului net unitar în primele 9 luni ale anului 2023 se prezintă astfel:

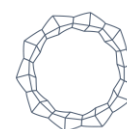


Valoarea activului net și valoarea activului net unitar au fost calculate în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020, ca urmare a autorizării societății în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), prin Autorizația nr. 94/08.06.2021.

Regulile de evaluare a activelor societății sunt disponibile pe site-ul societății și sunt parte integrantă din Regulile F.I.A.I.R., astfel cum au fost transmise de societate în vederea autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.).

Valoarea de piață a acțiunilor listate și tranzacționate este calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 și reprezintă:

- prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată sau
- prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data



zilei pentru care se efectuează calculul activului utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

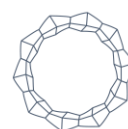
Societățile pe acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, în care Infinity Capital Investments S.A. deține peste 33% din capitalul social, se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților Provitas S.A. București, Turism S.A. Pucioasa, Gemina Tour S.A. Râmnicu Vâlcea și Voltalim S.A. Craiova, care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2022 și Complex Hotelier Dâmbovița S.A. Târgoviște (evaluată pe baza rezultatelor de la 30.06.2023) prin metoda de evaluare "abordarea prin venit" și a societății Gravity Capital Investments S.A., care a fost evaluată în baza situațiilor financiare de la 31.10.2022 prin metoda de evaluare "abordarea prin cost".

Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, emise de societăți în care Infinity Capital Investments S.A. deține sub 33% din capitalul social, se evaluează: (i) la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective, sau (ii) la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).

Este cazul emitentului Elba S.A. Timișoara, care a fost evaluat pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022, prin metoda de evaluare "abordarea prin venit".

În conformitate cu politicile și metodele de evaluare, ca urmare a autorizării ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), prin Regulamentul A.S.F. nr. 20/2020 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, este prevăzută posibilitatea ca, pentru calculul valorii activului net în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de Infinity Capital Investments S.A. ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, acțiunile societăților respective să fie evaluate în activul Infinity Capital Investments S.A., în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare.

Astfel, în cadrul societății s-au efectuat analize interne privind lichiditatea emitenților din portofoliul Infinity Capital Investments S.A. listați pe piața reglementată sau pe piața AeRO în scopul identificării situațiilor în care principiul evaluării prin marcarea la piață nu este relevant, urmărind dispozițiile standardului IFRS 13 "Evaluarea la valoarea justă" cu privire la definirea "pieței active" și a principalelor aspecte care trebuie avute în vedere la măsurarea valorii juste.



În cazul emitenților listați pe o piață bursieră, dar cu o lichiditate foarte scăzută și o volatilitate ridicată, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților Mercur S.A. Craiova, Univers S.A. Râmnicu Vâlcea, Alimentara S.A. Slatina, Flaros S.A. București, COS Târgoviște S.A. Târgoviște și Lactate Natura S.A. Târgoviște care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2022, a societăților IAMU S.A. Blaj (societate evaluată pe baza situațiilor financiare de la 30.06.2022), Sinterom S.A. Cluj, (societate evaluată pe baza situațiilor financiare de la 31.12.2022) și Construcții Feroviare S.A. Craiova (societate evaluată pe baza situațiilor financiare de la 31.08.2023).

Acest demers asigură atât o convergență sporită între raportarea lunară a activului net și situația financiar-contabilă, cât și o reducere a volatilității lunare a valorii cuprinse în calculul Valorii Activului Net.

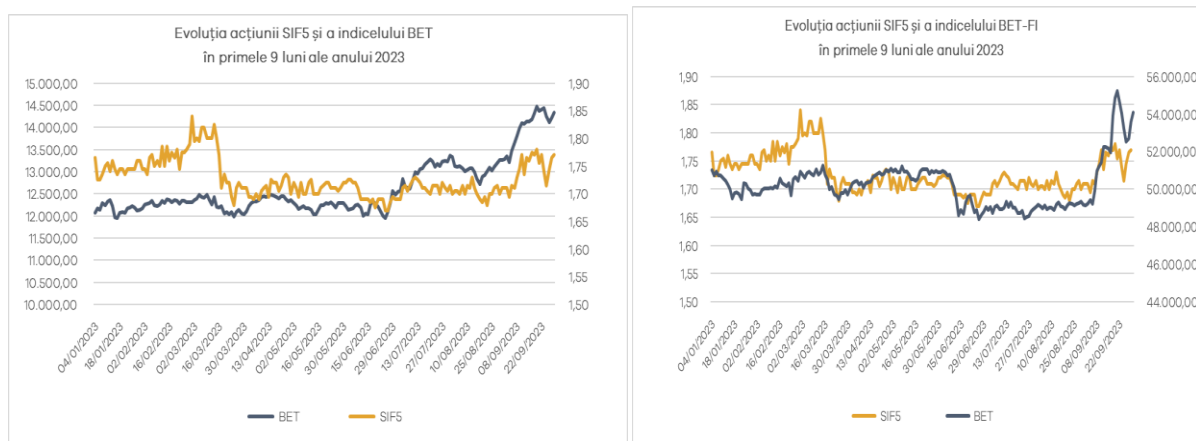
Titlurile de participare emise de OPC sunt evaluate luând în calcul ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

Metodele de evaluare utilizate de societate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliu sunt publicate pe site-ul societății.

3. Acțiunea SIF5

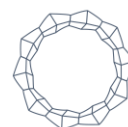
Prețul de închidere în data de 30.09.2023 pentru o acțiune SIF5 a fost de 1,7700 lei, în creștere cu 2,91% față de prețul de închidere la 31.12.2022 (1,7200 lei).

Evoluția acțiunii SIF5 în primele 9 luni ale anului 2023 comparativ cu indicele BET, cât și față de indicele BET-FI, se prezintă astfel:



Coeficientul de corelație dintre prețul acțiunii SIF5 și indicele BET-FI în primele 9 luni ale anului 2023 este **0,1143**, ceea ce înseamnă că există o corelație pozitivă slabă între cele două variabile.

Prețul maxim de închidere pe piața principală al acțiunii SIF5 în primele 9 luni ale anului 2023 a fost de 1,8400 lei (preț atins în ședința de tranzacționare din data de 01.03.2023 - ziua



următoare după publicarea rezultatelor preliminare ale anului 2022), iar prețul minim de 1,6300 lei a fost înregistrat în ședința din data de 27.06.2023. În primele 9 luni ale anului 2023, au fost tranzacționate în total un număr de 14.189.918 acțiuni SIF5, din care 13.639.918 acțiuni pe piața principală și 550.000 acțiuni pe piața Deals.

3. Administrarea instrumentelor monetare

Politica de plasare a disponibilităților bănești a fost prudentă și a urmărit diversificarea riscului. La 30.09.2023, instrumentele monetare (conturi curente și depozite) în sumă de 63.335.415 lei au o pondere de 2,30% în totalul activelor administrate, acestea având următoarea structură:

Tip activ financiar	Valoare calculată conform Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020)	Pondere în activul total
	- lei -	(%)
Depozite bancare în lei	62.139.050	2,2571
Conturi curente și numerar lei	1.180.496	0,0429
Conturi curente și numerar în valută (<i>echivalent lei</i>)	15.869	0,0006
TOTAL	63.335.415	2,3006

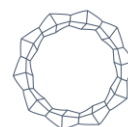
Depozitele în lei reprezintă 98,11% din totalul instrumentelor monetare, sumele plasate în conturi curente (lei sau valută), deținând o pondere de 1,89%.

Plasamentele s-au realizat, în general, pe termen scurt, la date de exigibilitate diferite, pentru a asigura lichiditatea necesară plății datoriilor scadente și pentru a diminua riscul investițional.

4. Situația economico-financiară

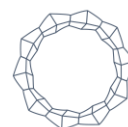
Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare la 30 septembrie 2023

În lei	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Active		
Numerar și conturi curente	1.196.400	2.241.614
Depozite plasate la bănci	62.139.050	12.881.011
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.268.081	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.642.248.523	2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	1.985.784	2.927.744
Alte active	26.659.492	585.636
Investiții imobiliare	1.100.816	1.100.816



Imobilizări corporale	11.425.756	12.400.450
Imobilizări necorporale	17.061	45.798
Total active	2.753.040.963	2.230.367.907
Datorii		
Dividende de plată	48.861.700	49.300.619
Datorii privind impozitul pe profit curent	455.560	(93.891)
Datorii financiare la cost amortizat	549.046	2.096.313
Datorii privind impozitul pe profit amânat	124.055.097	63.154.039
Alte datorii	2.478.384	10.314.900
Total datorii	176.399.787	124.771.980
Capitaluri proprii		
Capital social	50.000.000	50.000.000
Rezerve legale și statutare	16.182.035	16.182.035
Rezultatul reportat	782.014.565	885.080.908
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	6.746.949	7.408.018
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	982.877.130	572.907.170
Alte rezerve	802.191.243	637.382.758
Acțiuni proprii	(63.370.746)	(63.364.962)
Total capitaluri proprii	2.576.641.176	2.105.595.927
Total datorii și capitaluri proprii	2.753.040.963	2.230.367.907

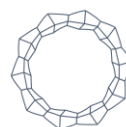
- Activele societății prezintă la data de 30.09.2023 o valoare de 2.753.040.963 lei, înregistrând o creștere cu 23,43% față de 31.12.2022 (2.230.367.907 lei).
- Depozitele bancare la 30.09.2023 în sumă de 62.139.050 lei sunt în creștere cu 382,41% față de cele înregistrate la 31.12.2022 (12.881.011 lei), în timp ce numerarul a înregistrat o scădere de 47% comparativ cu 31.12.2022 (de la 2.241.614 lei la 1.196.400 lei), societatea a optat pentru menținerea disponibilităților în depozite bancare.
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în valoare de 2.642.248.523 lei, sunt în creștere cu 20,45% față de 31.12.2022 (2.193.709.763 lei). Această creștere se datorează atât evoluției pozitive a emitenților din portofoliu (cu precădere a emitentului Antibiotice S.A.), dar și ca urmare a achiziției în luna septembrie a unor pachete de acțiuni la emitenții Flaros S.A. și Electromagnetica S.A.
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, în valoare de 6.268.081 lei la 30.09.2023, sunt în creștere cu 40,07% față de 31.12.2022 (4.475.075 lei), această evoluție fiind influențată de subscrierea a 80 de unități de fond emise de Agricultural Fund.
- Indicatorul financiar "Alte active" înregistra o valoare de 26.659.492 lei la 30.09.2023, având o creștere semnificativă față de cea înregistrată la 31.12.2022 (585.636 lei). În acest indicator sunt incluse dividendele care urmează a fi încasate în luna octombrie de la emitenții OMV Petrom S.A. și Antibiotice S.A., în valoare totală de 25.975.788 lei.



- Capitalurile proprii, în sumă de 2.576.641.176 lei, au înregistrat o creștere de 22,37% față de 31.12.2022 (2.105.595.927 lei), fiind influențate, în principal, de evoluția indicatorului "Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global".

Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global în primele 9 luni ale anului 2023

În lei	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
Venituri		
Venituri brute din dividende	64.495.767	192.707.858
Venituri din dobânzi	2.176.571	2.125.137
Alte venituri operaționale	66.689	151.895
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar	(5.347)	(1.673)
Câștig net din vânzarea activelor nefinanciare	439.838	82.918
Cheltuieli		
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	806.906	(423.790)
(Pierdere)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	-	-
(Constituii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	28.779	34.592
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(6.802.267)	(6.080.954)
Alte cheltuieli operaționale	(5.667.123)	(4.367.080)
Profit înainte de impozitare	55.539.813	184.228.903
Impozitul pe profit	(6.159.754)	(9.202.508)
Profit net al exercițiului financiar	49.380.059	175.026.395
Alte elemente ale rezultatului global		
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	-	-
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ("FVTOCI"), net de impozitul amânat	420.169.261	(332.108.713)
Total alte elemente ale rezultatului global	420.169.261	(332.108.713)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	469.549.320	(157.082.318)
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat		
Profit net pe acțiune	0,104	0,3563
Profit net pe acțiune incluzând și câștigul realizat prin vânzarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	0,1254	0,4126

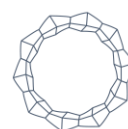


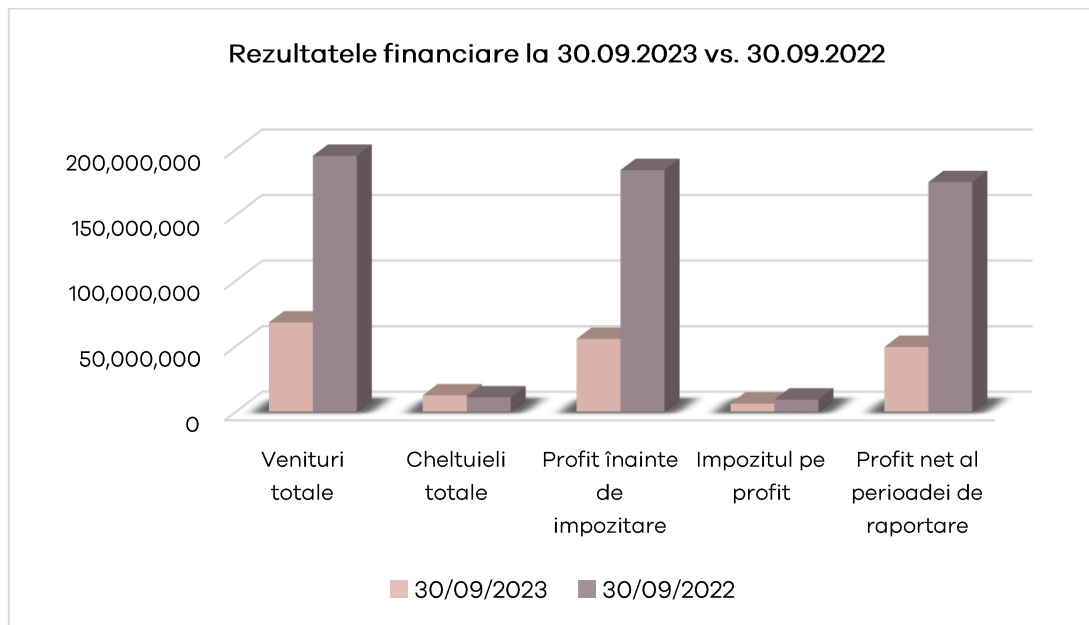
- Veniturile din dividende la 30.09.2023, în valoare de 64.495.767 lei, sunt în scădere cu 66,53% față de cele înregistrate în primele nouă luni ale anului 2022 (192.707.858 lei). Având în vedere contextul internațional volatil și recomandările de prudență ale Comitetului Național de Supraveghere Macroprudențială și ale Băncii Naționale a României, sectorul bancar a decis să nu propună acționarilor distribuirea de dividende din profitul aferent anului 2022, cu ocazia adunărilor generale ale acționarilor din luna aprilie 2023. Cu toate acestea, în cadrul adunării generale a acționarilor din 29 septembrie 2023, acționarii Băncii Transilvania au decis distribuirea unui dividend brut de 1,13 lei/acțiune, data plății fiind 6 noiembrie 2023. Dividendele distribuite de sectorul bancar în anul 2022 au reprezentat 66,74% din totalul dividendelor încasate de Infinity Capital Investments S.A. în primele 9 luni ale anului 2022.
- Cheltuielile totale ale societății la 30.09.2023 (12.474.737 lei) sunt în creștere cu 14,73% comparativ cu perioada similară a anului trecut (10.873.497 lei) ca urmare a creșterii cheltuielilor operaționale.
- Profitul net al perioadei de raportare este de 49.380.059 lei, în scădere cu 71,79% comparativ cu 30.09.2022 (175.026.395 lei), acest indicator fiind influențat de dinamica veniturilor din dividende.
- Alte elemente ale rezultatului global au înregistrat o creștere semnificativă ca urmare a înregistrării câștigului net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ("FVTOCI"), net de impozitul amânat.

Principalele rezultate economico-financiare la 30.09.2023:

	30/09/2023	30/09/2022
Venituri totale	68.014.550	195.102.400
Cheltuieli totale	12.474.737	10.873.497
Profit înainte de impozitare	55.539.813	184.228.903
Impozitul pe profit	6.159.754	9.202.508
Profit net al perioadei de raportare	49.380.059	175.026.395

Reprezentarea grafică a rezultatelor financiare la 30.09.2023 se prezintă astfel:



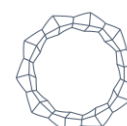


Principalele grupe de venituri realizate de societate în primele 9 luni ale anului 2023, sunt:

- venituri din dividende – 64.495.767 lei (veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută);
- venituri din dobânzi – 2.176.571 lei.

Veniturile din dividende încasate de la emitenții din portofoliu la 30.09.2023 se prezintă astfel:

În lei	30 Septembrie 2023	30 Septembrie 2022
OMV PETROM S.A. București	48.645.780	41.460.124
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	6.321.138	7.023.487
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	2.725.083	3.605.869
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	1.723.632	-
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște	1.590.888	-
ANTIBIOTICE S.A. Iași	1.564.451	570.020
ELECTROMAGNETICA S.A. București	951.909	-
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. București	893795	475.582
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	79.091	86.693
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	-	101.910.928
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	-	26.699.863
ALIMENTARA S.A. Slatina	-	6.798.422
LION CAPITAL S.A. Arad	-	2.728.595
IAMU S.A. Blaj	-	1.289.229
ELBA S.A. Timișoara	-	59.046
TOTAL	64.495.767	192.707.858



Principalele grupe de cheltuieli înregistrate de societate în primele 9 luni ale anului 2023 sunt:

- cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul – 6.802.267 lei
- alte cheltuieli operaționale în sumă de 5.667.123 lei, dintre care:
 - Cheltuieli cu taxe și comisioane 2.431.675 lei
 - Cheltuieli cu prestații externe 1.509.495 lei
 - Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare 702.118 lei
 - Alte cheltuieli operaționale 640.994 lei
 - Cheltuieli materiale 243.705 lei
 - Cheltuieli marketing și publicitate, protocol 139.136 lei

5. Tranzacții realizate în primele 9 luni ale anului 2023

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

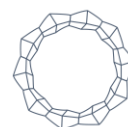
Intrările de acțiuni în perioada 01 ianuarie-30 septembrie 2023 au fost în sumă de 44,61 milioane lei și reprezintă, în principal, achiziția de acțiuni preponderent de pe piața de capital la Electromagnetica S.A. (10,94 mil. lei), Antibiotice S.A. (9,28 mil. lei), Flaros S.A. (9,24 mil. lei), Hidroelectrica S.A. (4,68 mil. lei), Argus S.A. (4,45 mil. lei), Lion Capital S.A. (3,82 mil. lei), S.I.F. Muntenia S.A. (1,20 mil. lei) și CCP.RO Bucharest S.A. (1 mil. lei).

Valoarea de vânzare a acțiunilor în perioada 01 ianuarie-30 septembrie 2023 a fost în sumă de 76,70 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Societății: Turism Felix S.A. (44,56 mil. lei), IAMU S.A. (18,84 mil. lei), Turism Lotus Felix S.A. (9,05 mil. lei) și C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. (4,25 mil. lei).

6. Administrarea riscurilor semnificative

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

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel



acceptabil raportat la apetitul de risc al societății și la capacitatea acesteia de a diminua sau acoperi aceste riscuri. Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

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

Profilul global de risc asumat de Infinity Capital Investments S.A. este unul mediu, corespunzător unui apetit la risc mediu.

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

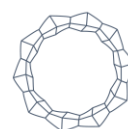
Principalele riscuri financiare identificate în activitatea Infinity Capital Investments S.A. sunt:

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

Riscul de piață

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

Riscul de preț (de poziție) este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare, ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață (componentă sistemică), fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componentă nesistemică). Infinity Capital Investments S.A. monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul



specific, determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active. Având în vedere specificul activității Infinity Capital Investments S.A., riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru societate.

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii.

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

La 30.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. avea depozite bancare în sumă de 62.139.050 lei, care reprezintă 2,26% din total activ. Societatea urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

De asemenea, expunerea societății la variația valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar generate de fluctuațiile ratei dobânzii este redusă, ponderea obligațiunilor garantate emise de Mercur S.A., în activul total al societății este de doar 0,07%, prin urmare se poate concluziona că riscul de rată a dobânzii este nesemnificativ.

Infinity Capital Investments S.A. nu a utilizat în trimestrul III 2023 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

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

Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de societate în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

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

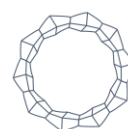
La 30 septembrie 2023, disponibilitățile în valută erau de 15.870 lei, reprezentând 0,0006% din total activ, prin urmare riscul valutar este nesemnificativ. De asemenea, Infinity Capital Investments S.A. deține și un număr de 80 de unități de fond emise de Agricultural Fund, în valoare totală de 197.857,60 euro (echivalent 984.262 lei, ce reprezintă 0,04% din total activ).

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

La 30.09.2023, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Riscul de lichiditate

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



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

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

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

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

La 30.09.2023, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Riscul de credit

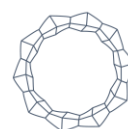
Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului acestuia în îndeplinirea celor stabilite.

Principalele elemente de risc de credit identificate, care pot influența semnificativ activitatea Infinity Capital Investments S.A. sunt:

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

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

În cazul societății, riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul „acțiunilor”, care reprezintă 95,88% din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.



Sectorul cu expunere ridicată rămâne sectorul „finanțe, bănci” cu o expunere de peste 30% în total activ. La 30 septembrie 2023, ponderea acestui sector în total activ este de 37,92%. Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind faptul că cele două expuneri sunt pe emitenți listați pe segmentul principal al pieței reglementate administrate de Bursa de Valori București (Banca Transilvania S.A. și B.R.D. – Groupe Societe Generale S.A.).

Infinity Capital Investments S.A. este expusă riscului de credit prin investițiile în obligațiuni și prin deținerea de conturi curente și depozite bancare cât și alte creanțe.

La 30 septembrie 2023, societatea deținea obligațiuni emise de Mercur S.A. care au o pondere foarte scăzută (0,07%) în activul total, aceste obligațiuni sunt garantate și nu sunt admise la tranzacționare.

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

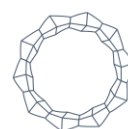
Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 30.09.2023, riscul de credit se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Riscul operațional

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

În categoria riscului operațional se urmăresc:

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



sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT.

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expusă, Infinity Capital Investments S.A. acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale. În acest scop, funcționează în cadrul companiei Biroul Conformitate, Biroul Audit Intern și Biroul Administrare Risc care, alături de compartimentele funcționale din cadrul Infinity Capital Investments S.A., sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate.

Infinity Capital Investments S.A. utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional.

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

În luna martie 2023, a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice pentru anul 2022, în conformitate cu art. 49 lit. a) din Norma A.S.F. nr. 4/2018. Din punctul de vedere al Normei A.S.F. nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de A.S.F., Societatea se încadrează în categoria de risc "mediu".

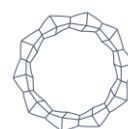
Conform art. 21 din Norma A.S.F. nr. 4/2018, Societatea are obligația de a audita IT extern sau cu resurse interne certificate sistemele informatice importante utilizate, o dată la 3 ani, astfel încât perioada supusă auditului să fie 3 ani calendaristici consecutivi, începând cu prima lună ianuarie după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

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

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

Riscul legat de durabilitate

Reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile legate de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea



riscurilor existente, deoarece acestea afectează și tipurile de risc existente, la care societatea este expusă în activitățile sale. Societatea încorporează riscurile legate de durabilitate în cultura riscului. Societatea integrează în procesul decizional și evaluează și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernare care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra rentabilității plasamentelor realizate.

În semestrul I 2023, societatea a analizat principalele efecte negative ale deciziilor de investiții realizate în cursul anului 2022. În sinteză, rezultatele indicatorilor privind efectele negative asupra durabilității ca urmare a investițiilor în cursul anului 2022 sunt:

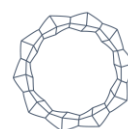
- 7.756 tone de emisii totale de GES;
- 0,00021 tone/(€ M) care reprezintă amprenta de carbon;
- 0,00012 tone/(€ M) care reprezintă intensitatea GES;
- 5,6780% expunerea la întreprinderile care își desfășoară activitatea în sectorul combustibililor fosili;
- 52,8598% ponderea consumului și a producției de energie din surse neregenerabile;
- 0,6247 GWh - fabricarea produselor farmaceutice de bază și 0,0053 GWh - extracția petrolului brut, reprezentând intensitatea consumului de energie per sector climatic cu impact ridicat;
- 5,6780% expunerea în activități care afectează negativ zonele sensibile din punctul de vedere al biodiversității;
- 52,86% ponderea deșeurilor periculoase și a deșeurilor radioactive;
- "0" (zero) încălcări ale principiilor Pactului mondial al ONU și ale Orientărilor pentru întreprinderile multinaționale, elaborate de Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) de către societățile în care s-a investit;
- 1,185 disparitatea salarială de gen în formă neajustată;
- 34,39% - femei și 65,61% - bărbați, reprezentând diversitatea de gen în cadrul Consiliului de Administrație al societăților.

Declarația privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate este disponibilă pe site-ul societății www.infinitycapital.ro.

- *Încadrarea categoriilor de active în limitele impuse de legislație*

A. Limitele de deținere pe diferite categorii de active sunt reglementate de art. 35 alin. (2) din Legea nr. 243/2019.

Analiza respectării limitelor de deținere se realizează lunar de Biroul Administrare Risc, odată cu avizarea rapoartelor privind calculul activului net. În perioada 01.01.2023 - 30.09.2023, nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor de deținere legale prevăzute de legislația în vigoare.



La 30.09.2023, activele din portofoliul Infinity Capital Investments S.A. se încadrează în limitele legale.

Limitele privind nivelul expunerii pe categorii de active, raportat la activele totale, conform raportării lunare "Situția activelor și datoriilor la 30.09.2023":

a) Infinity Capital Investments S.A. SA nu poate deține mai mult de 10% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de F.I.A.I.R. în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale.

Deținerile în valori mobiliare care depășesc ponderea de 10% în activul total al Infinity Capital Investments S.A. la 30.09.2023 sunt:

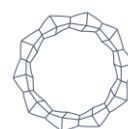
Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total -%-
BANCA TRANSILVANIA S.A.	613.946.973	22,3007
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	430.066.647	15,6215
O.M.V. PETROM S.A.	336.098.116	12,2082
TOTAL dețineri peste 10%	1.380.111.736	50,1304
<i>Total activ – lei</i>		2.753.040.963

Se constată că, în cazul deținerilor Banca Transilvania, B.R.D. - Groupe Societe Generale și OMV Petrom, este aplicabilă excepția menționată la art. 35, alin. (2), lit. a) din Legea nr. 243/2019 și anume limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de Infinity Capital Investments S.A. în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

b) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult 50% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup.

În cadrul portofoliului este evidențiat grupul Banca Transilvania, grupul B.V.B. și Grup Mercur S.A.

Grup Banca Transilvania



Grupul Banca Transilvania: Banca Transilvania și Fondul Deschis de Investiții BT INDEX RO care este un fond de acțiuni administrat de BT Asset Management S.A.I. – fond din cadrul Grupul Banca Transilvania.

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
30.09.2023		
BANCA TRANSILVANIA S.A.	613.946.973	22,3007
BT INDEX RO	3.989.450	0,1449
Total	617.936.423	22,4456

Se constată că în cazul "Grupului Banca Transilvania" limita impusă este respectată.

Grup B.V.B.

Grup B.V.B. este format din Bursa de Valori București, Depozitarul Central S.A. și CCP.RO BUCHAREST S.A.

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
30.09.2023		
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	45.526.954	1,6537
DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	1.337.984	0,0486
CCP.RO BUCHAREST S.A.	837.758	0,0304
Total	47.702.696	1,7327

Se constată că în cazul "Grupului B.V.B." limita impusă este respectată.

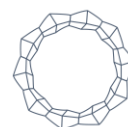
Grup Mercur S.A.:

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
30.09.2023		
MERCUR S.A.	- acțiuni	52.670.784
	- obligațiuni	1.985.784
Total	54.692.808	1,9853

Se constată că și în cazul "Grupului MERCUR S.A." limita impusă este respectată.

În cazul grupului din care face parte A.F.I.A., care administrează respectivul F.I.A., această limită este de 40%.

În cadrul Grupului Infinity Capital Investments S.A., la 30.09.2023, sunt incluse 13 societăți la care Infinity Capital Investments S.A. are o deținere de peste 50% din drepturile de vot, respectiv:



Nr. Crt.	Emitent	Simbol	Valoare totală - lei -	Pondere in capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
1	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA		8.499.990	99,9999	0,3087
2	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS SA		86.999	99,9889	0,0032
3	VOLTALIM CRAIOVA		45.793.257	99,5506	1,6634
4	MERCUR S.A.				
	- acțiuni	MRDO	52.670.784	97,8593	1,9132
	- obligațiuni		1.985.784		0,0721
5	LACTATE NATURA TARGOVISTE	INBO	12.609.406	93,7015	0,4580
6	ARGUS CONSTANTA	UARG	75.234.122	91,4200	2,7328
7	FLAROS BUCURESTI	FLAO	99.056.599	90,7577	3,5981
8	GEMINA TOUR RM.VILCEA		3.433.464	88,2866	0,1247
9	ALIMENTARA SLATINA	ALRV	13.720.321	85,2258	0,4984
10	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	CFED	1.086.049	77,5000	0,0394
11	UNIVERS RM.VALCEA	UNVR	28.245.297	73,7494	1,0260
12	PROVITAS BUCURESTI		4.272.902	70,2780	0,1552
13	TURISM PUCIOASA		4.499.242	69,2191	0,1634
	TOTAL		351.194.216		12,7566

Ponderea societăților din cadrul grupului în activul total al Infinity Capital Investments S.A. este de **12,76%**. Se constată că limita de 40% este respectată.

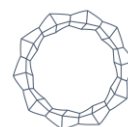
c) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele sale, indiferent de contrapartea tranzacției.

La 30.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. nu deține în portofoliu instrumente financiare derivate.

d) Infinity Capital Investments S.A. are obligația ca expunerea globală față de instrumentele financiare derivate să nu depășească valoarea totală a activului său.

La 30.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. nu deține în portofoliu instrumente financiare derivate.

e) Infinity Capital Investments S.A. are obligația ca valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 20% din activele sale. Această limită poate fi depășită până la maximum 50% cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile.



Situația disponibilităților (conturi curente și numerar) la 30.09.2023 este următoarea:

	Valoare -lei -	Pondere în total activ -%-
Conturi curente și numerar în lei	1.180.496	0,0429
Conturi curente și numerar în valută	15.869	0,0006
Total Conturi curente și numerar	1.196.365	0,0435

Se constată că limita este respectată.

f) Infinity Capital Investments S.A. nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 30% din activele sale.

La 30.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. avea constituite depozite bancare în lei la Banca Transilvania.

	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
Total depozite lei	62.139.050	2,2571
Total depozite Banca Transilvania	62.139.050	2,2571

Se constată că limita impusă este respectată.

g) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail - F.I.A.I.R.

Infinity Capital Investments S.A. nu are investiții care să se încadreze în această categorie.

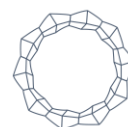
h) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de profesioniști - F.I.A.I.P.

Infinity Capital Investments S.A. deține la 30.09.2023, următoarele titluri de participare:

	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
FIA AGRICULTURAL FUND	984.262	0,0358
Total FIA destinat investitorilor profesioniști	984.262	0,0358

Se constată că limita impusă este respectată.

i) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis.



	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
FIA AGRICULTURAL FUND	984.262	0,0358
Total FIA de tip deschis	984.262	0,0358

Se constată că limita impusă este respectată.

În cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., limita de deținere este de 40% din activele sale.

Niciuna din societățile controlate de Infinity Capital Investments S.A. nu face parte din categoria: „Fond deschis de investiții”.

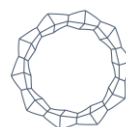
j) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur O.P.C. admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț.

Infinity Capital Investments S.A. deține la 30.09.2023, următoarele titluri de participare ale O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.:

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total - % -
O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.		
BT INDEX RO <i>(FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)</i>	3.989.450	0,1449
FDI NAPOCA <i>(FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)</i>	309.933	0,0113
FDI TRANSILVANIA <i>(FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)</i>	420.871	0,0153
FDI TEHNOGLOBINVEST <i>(FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)</i>	563.565	0,0205
Total OPCVM autorizate de ASF	5.283.819	0,1919
O.P.C. admise la tranzacționare		
LION CAPITAL S.A.	178.169.552	6,4717
S.I.F. Muntenia S.A.	121.227.033	4,4034
Total O.P.C.	299.396.585	10,8751
Total O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F. și O.P.C. admise la tranzacționare	304.680.404	11,0670

Se constată că limita impusă este respectată.

k) Infinity Capital Investments S.A. nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de



A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut. Limita de 20% din activul său poate fi majorată până la 30%, cu aprobarea A.S.F., în condițiile stabilite de reglementările A.S.F.

La 30.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. nu are acordate împrumuturi de instrumente financiare.

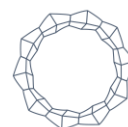
l) Infinity Capital Investments S.A. nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț, cu excepția entităților din grupul din care face parte F.I.A.I.R. înființat ca societate de investiții în limita a 10% din activul său și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebankare autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe.

La 30.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. nu are acordate împrumuturi de numerar, nu a participat/subscris la împrumuturi sindicalizate, nu a garantat împrumuturi de numerar în favoarea unui terț și nu a achiziționat direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare.

m) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult de 40% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către societate prin lege - caz în care nu se instituie limita de deținere.

La 30.09.2023, în categoria valori mobiliare neadmise la tranzacționare (necotate), în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, sunt următoarele societăți:

Nr. Crt	Emitent	Nr.acțiuni deținute	Valoare totală -lei-	Pondere în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
1	BIROUL DE INVESTITII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	2.716.241	19,4540	0,0987
2	CCP.RO BUCHAREST S.A.	100.000	837.758	1,1028	0,0304
3	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1.754.221	8.499.990	99,9999	0,3087
4	COREALIS CRAIOVA	655.757	1.585.582	11,4189	0,0576
5	COS TARGOVISTE	6.142.826	0	8,9220	0,0000
6	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	9.878.329	1.337.984	3,9057	0,0486
7	ELBA TIMISOARA	39.628	4.146.437	2,3694	0,1506
8	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	57.909	0	29,8562	0,0000
9	GEMINA TOUR RM.VILCEA	757.888	3.433.464	88,2866	0,1247



10	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS SA	8.999	86.999	99,9889	0,0032
11	PROVITAS BUCURESTI	35.139	4.272.902	70,2780	0,1552
12	SAGRICOM ULMI	57.941	0	4,2057	0,0000
13	SANEVIT ARAD	792.662	0	13,2841	0,0000
14	TURISM PUCIOASA	1.010.599	4.499.242	69,2191	0,1634
15	VOLTALIM CRAIOVA	5.997.519	45.793.257	99,5506	1,6634
	TOTAL		77.209.856		2,8045

Ponderea acțiunilor deținute la emitenți de tip închis este de 2,80%.

În categoria instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, sunt incluse obligațiunile corporative nelistate.

Deținerile în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, la 30.09.2023, sunt următoarele:

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare	Valoare -lei-	Pondere în activul total -%-
acțiuni deținute la emitenți de tip închis	77.209.856	2,8045
obligațiuni corporative nelistate	1.985.784	0,0811
TOTAL	79.195.640	2,8856

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare reprezintă 2,89% din total active. Se constată că limita de 40% este respectată.

n) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

La 30.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. nu deținea părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

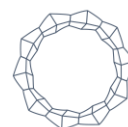
o) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult de 10% din valoarea activelor sale în certificate de emisii de gaze cu efect de seră.

La 30.09.2023, Infinity Capital Investments S.A. SA nu deținea certificate de emisii de gaze cu efect de seră.

B. Limite privind nivelul expunerilor în capitalul social al emitenților

a) art. 136 din Legea nr.126/2018 privind piețele de instrumente financiare

În conformitate cu art. 136, alin. (5), (6) și (7) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, Infinity Capital Investments S.A. nu poate să dețină - ca acționar al



unui operator de piață - direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot.

La 30.09.2023, deținerea Infinity Capital Investments S.A. la BVB este:

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare totală - lei-	Pondere în capitalul social al emitentului - % -	Pondere în activul total - % -
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	691.899	45.526.954	8,5958	1,6537

Se constată că limita impusă de art. 136 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare este respectată.

b) Actul constitutiv al Depozitarului Central S.A.

Conform Actului constitutiv al societății, acționarii Depozitarului Central S.A. nu pot deține mai mult de 5% din drepturile de vot

La 30.09.2023, deținerea Infinity Capital Investments S.A. la Depozitarul Central S.A. este:

Emitent	Nr. acțiuni	Valoare totală - lei-	Pondere în capitalul social al emitentului - % -	Pondere în activul total - % -
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. BUCUREȘTI	9.878.329	1.337.984	3,9057	0,0486

Se constată că limita impusă este respectată.

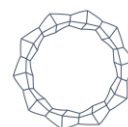
c) Actul constitutiv al Băncii Transilvania S.A.

Conform Actului constitutiv al societății, nici un acționar al Băncii Transilvania S.A. nu poate să dețină 10% sau mai mult din capitalul social total al Băncii decât: (i) cu aprobarea A.G.A.; și (ii) în conformitate cu toate formalitățile cerute de lege.

La 30.09.2023, deținerea Infinity Capital Investments S.A. la Banca Transilvania S.A. este:

Emitent	Nr. acțiuni	Valoare totală - lei-	Pondere în capitalul social al emitentului - % -	Pondere în activul total - % -
Banca Transilvania S.A.	27.780.406	613.946.973	3,4784	22,3007

Se constată că limita impusă este respectată.



Efectul de levier

Efectul de levier presupune orice metodă prin care societatea mărește expunerea portofoliului pe care îl administrează, fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace. Efectul de levier se exprimă ca raport între expunerea sa (calculată atât prin metoda brută cât și prin metoda angajamentului) și valoarea activului său net.

Infinity Capital Investments S.A. nu utilizează efectul de levier în procesul de administrare a portofoliului.

Conform Regulamentului UE nr. 231/2013 și art. 38, alin. (4) din Legea nr. 243/2019, indicatorul efectului de levier calculat la data de 30.09.2023, se prezintă astfel:

Metoda brută:

Nivel levier	1,0439
Expunere SIF5	2.689.705.548

Metoda angajamentului:

Nivel levier	1,0685
Expunere SIF5	2.753.040.963

În primele 9 luni ale anului 2023, Infinity Capital Investments S.A. nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și instrumente de tip total return swap, definite de Regulamentul (UE) nr. 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

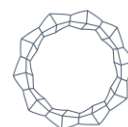
Simulări de criză

Conform Politicii de administrare a riscurilor, simulările de criză se efectuează cel puțin anual și ori de câte ori situația o impune. Infinity Capital Investments S.A. va efectua simulări de criză în trimestrul IV 2023.

V. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

Infinity Capital Investments S.A. nu a fost în imposibilitate de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei de raportare.

Nu au fost înregistrate modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societate.



VI. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

În trimestrul III al anului 2023, societatea nu a realizat tranzacții semnificative cu persoanele cu care acționează în mod concertat.

VII. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA

La data de 30 septembrie 2023, există un număr de 22 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea are calitate procesuală activă în 12 litigii, calitate procesuală pasivă în 7 litigii, în 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență; într-o cauză are calitatea de intervenient, într-o cauză este chemată în garanție.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 2 cauze (anulare hotărâri A.G.A./anulare operațiuni cu acțiuni) în care societatea are calitatea de reclamantă;
- 1 cauză - acțiune în constatare drept de retragere, în care Societatea are calitatea de reclamantă;
- 1 cauză - acțiune în anulare contract de suprafață, în care Societatea are calitatea de reclamantă;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel: într-o cauză societatea are calitatea de creditor chirografar; în 2 cauze are calitatea de creditor de aport;
- 1 cauză - constituire parte civilă;
- 14 alte cauze.

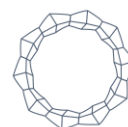
VIII. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

• Vânzarea pachetului de acțiuni deținut la Sinterom S.A. Cluj Napoca

Prin raportul curent nr. 9916/04.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor vânzarea pachetului de 1.155.509 acțiuni emise de Sinterom S.A. Cluj Napoca, simbol de piață SIRM (reprezentând 23,18% din capitalul social al emitentului), la prețul de 4,75 lei/acțiune prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B., tranzacțiile aferente fiind realizate în data de 03.10.2023.

• Vânzarea pachetului de acțiuni deținut la Corealis S.A. Craiova

În cadrul licitației organizată în data de 25.10.2023, licitație competitivă deschisă cu strigare de tip olandez, a fost adjudecată participația de 11,42% din capitalul social, deținută de Infinity Capital Investments S.A. la Corealis S.A. Craiova, respectiv 655.757 acțiuni, la prețul de 1.600.047,08 lei pentru întreg pachetul de acțiuni. În data de 26.10.2023, a încheiat contractul de vânzare-cumpărare a participației de 11,42% din capitalul social la Corealis S.A. pentru suma de 1.600.047,08 lei, aceasta fiind încasată în totalitate la prezenta dată.



- **Subscrierea la majorarea capitalului social al Gravity Capital Investments S.A.**

Prin raportul curent nr. 10494/18.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor participarea, în data de 18.10.2023, la majorarea de capital social al filialei Gravity Capital Investments S.A., prin subscrierea unui număr de 2.250.000 acțiuni, cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune, pentru care a achitat suma de 22.500.000 lei. Majorarea de capital s-a realizat în vederea obținerii de lichidități pentru susținerea programului de investiții al Gravity Capital Investments S.A.

- **Achiziția unui imobil de către Gravity Real Estate One S.R.L.**

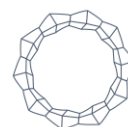
Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor, prin raportul curent nr. 10569/20.10.2023, faptul că societatea Gravity Real Estate One S.R.L. (controlată indirect de Gravity Capital Investments S.A. și subsidiară a grupului Infinity Capital Investments S.A.) a încheiat, în data de 19.10.2023, un contract de vânzare-cumpărare pentru un imobil situat în Municipiul București, str. Daniel Danielopolu, nr. 2, Sector 1, compus din teren cu o suprafață de 955 mp și construcție de tip S+P+4E+Eth, cu o suprafață desfășurată de 2.585 mp. Prețul de cumpărare a fost de 4.100.000 de euro și a fost achitat integral la data încheierii contractului de vânzare-cumpărare. Această achiziție se încadrează în activitățile de investire/dezinvestire ale Infinity Capital Investments S.A. realizate cu scopul creșterii valorii portofoliului pe termen lung, respectă cu strictețe prevederile legale incidente în materie și se înscriu în investițiile permise prevăzute de cadrul normativ în vigoare.

- **Aprobarea documentului de ofertă publică de preluare obligatorie a Electromagnetica S.A. București**

Prin raportul curent nr. 10679/24.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor că Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Decizia nr. 1.098/24.10.2023, prin care a fost aprobat documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a acțiunilor emise de Electromagnetica S.A. (simbol de piață ELMA) inițiată de Infinity Capital Investments S.A., în conformitate cu prevederile art. 39, alin. 1, din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață. Documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie de acțiuni a fost publicată conform prevederilor legale în vigoare și pusă la dispoziția acționarilor Electromagnetica S.A. în mod gratuit, pe suport hârtie, la sediul companiei și al intermediarului S.S.I.F. Swiss Capital S.A. și în format electronic pe site-ul B.V.B. (www.bvb.ro) și pe site-ul Infinity Capital Investments S.A. (www.infinitycapital.ro).

- **Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la Elba S.A. Timișoara**

Prin raportul curent nr. 10143/11.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor faptul că, pentru runda de licitație din data de 11.10.2023 aferentă vânzării a 39.628 acțiuni Elba S.A. Timișoara, nu au fost depuse oferte iar prin raportul curent nr. 10167/11.10.2023 compania anunță inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 2,37% deținută la Elba S.A. conform principiului de tip AON (totul sau nimic), valabilă începând cu data de 11.10.2023, la prețul minim de 50 lei/acțiune, respectiv suma de 1.981.400 lei pentru întreg pachetul de 39.628 de acțiuni.

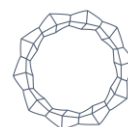


• Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la Tușnad S.A. Băile Tușnad

Prin raportul curent nr. 10046/06.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 8,57% deținută în cadrul capitalului social al Tușnad S.A. Băile Tușnad (simbol de piață TSND), prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B. Numărul de acțiuni oferit spre vânzare este de 25.861.924 acțiuni Tușnad S.A. la prețul de 0,065 lei/acțiune, ordinul de vânzare fiind de tip AON (totul sau nimic) fiind valabil începând cu data de 09.10.2023. Prin raportul nr. 10215/13.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. comunică investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 8,57% deținută în cadrul capitalului social al Tușnad S.A. Băile Tușnad la prețul de 0,060 lei/acțiune, ordinul de vânzare fiind de tip AON (totul sau nimic), fiind valabil începând cu data de 16.10.2023. În data de 20.10.2023, prin raportul curent nr. 10575/20.10.2023, se aduce la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 8,57% deținută în cadrul capitalului social al Tușnad S.A. Băile Tușnad la prețul de 0,055 lei/acțiune, ordinul de vânzare fiind de tip AON (totul sau nimic), fiind valabil începând cu data de 23.10.2023, iar prin raportul curent nr. 10858/27.10.2023 se comunică inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 8,57% la prețul de 0,050 lei/acțiune, ordinul de vânzare fiind de tip AON (totul sau nimic) fiind valabil începând cu data de 30.10.2023. Prin raportul curent nr. 11185/09.11.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor vânzarea numărului de 25.861.924 acțiuni emise de Tușnad S.A. Băile Tușnad (reprezentând 8,57% din capitalul social al emitentului), la prețul de 0,05 lei/acțiune, prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B., tranzacțiile aferente fiind realizate în data de 8.11.2023.

• Vânzarea pachetului de acțiuni deținut la Relee S.A. Mediaș

Prin raportul curent nr. 10045/06.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 11,464% deținută în cadrul capitalului social al Relee S.A. Mediaș (simbol de piață RELE), prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B. Numărul de acțiuni oferit spre vânzare este de 62.080 acțiuni Relee S.A. la prețul de 9,00 lei/acțiune, ordinul de vânzare fiind de tip AON (totul sau nimic) fiind valabil începând cu data de 09.10.2023. Prin raportul nr. 10576/20.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. comunică investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 11,464% deținută în cadrul capitalului social al Relee S.A. Mediaș la prețul de 8,50 lei/acțiune, ordinul de vânzare fiind de tip AON (totul sau nimic) fiind valabil începând cu data de 23.10.2023, iar în data de 27.10.2023, prin raportul curent nr. 10859/27.10.2023 se comunică inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 11,464% la prețul de 8,00 lei/acțiune, ordinul de vânzare fiind de tip AON (totul sau nimic) fiind valabil începând cu data de 30.10.2023.

• Citație în dosarul nr. 7216/2/2023

Infinity Capital Investments SA. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor faptul că Unirea Shopping Center S.A. a formulat o cerere de chemare în judecată în contradictoriu cu compania și Autoritatea de Supraveghere Financiară prin care solicită suspendarea deciziei A.S.F. nr. 1098/24.10.2023 de aprobare a ofertei publice de preluare obligatorie a emitentului Electomagnetica S.A. București.

Dosarul a fost înregistrat la Curtea de Apel București, Secția a IX-a Contencios Administrativ și Fiscal, termenul acordat de instanța de judecată fiind 8 noiembrie 2023.

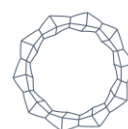
Prin raportul curent nr. 11184/09.11.2023, Infinity Capital Investments SA. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor că, în conformitate cu informațiile publicate pe portalul instanțelor de judecată, în dosarul nr. 7216/2/2023, în data de 8.11.2023, a fost pronunțată următoarea sentință: „Tip soluție: Respinge cererea de suspendare. Soluția pe scurt: Respinge excepția lipsei calității procesuale active ca neîntemeiată. Respinge cererea de chemare în judecată ca neîntemeiată. Obligă reclamanta la plata către pârâta Infinity Capital Investments SA a sumei de 12000 lei cu titlu de cheltuieli de judecată reprezentând onorariu de avocat redus conform art. 451 alin. 2 Cpc Cu recurs în 5 zile de la comunicare, calea de atac urmând a se depune la Curtea de Apel București. Pronunțată azi, 08.11.2023, prin punerea soluției la dispoziția părților prin mijlocirea grefei instanței.”

IX. ANEXE

- Situația detaliată a investițiilor la data de 30.09.2023 - Anexa 11 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020);
- Situația activelor și datoriilor la data de 30.09.2023 - Anexa 10 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020).

Sorin - Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

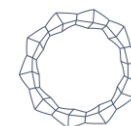


Situația detaliată a investițiilor la data de 30/09/2023

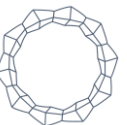
ANEXA 11

Activ net 2.105.595.927 lei 2.576.641.176 lei
Total activ 2.230.367.907 lei 2.753.040.963 lei

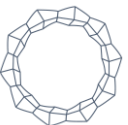
Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	Lei
I.	Total active			740.323	2.229.627.584			1.000.131	2.752.040.832	522.673.056
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	99,9111	94,3219	0	2.103.724.387	99,5497	93,1711	0	2.565.038.667	461.314.280
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	99,9111	94,3219	0	2.103.724.387	99,5497	93,1711	0	2.565.038.667	461.314.280
	- Acțiuni	99,9111	94,3219	0	2.103.724.387	99,5497	93,1711	0	2.565.038.667	461.314.280



1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
1.3	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care: acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii), obligațiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent), alte valori	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0



	mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii).									
2	Valori mobiliare nou emise	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care: valori mobiliare (pe categorii și pe tipuri de emitent) și instrumente ale pieței monetare (pe categorii).	4,4127	4,1658	0	92.913.120	3,0736	2,8767	0	79.195.640	(13.717.480)
	- Acțiuni neadmise la tranzacționare	4,2736	4,0346	0	89.985.376	2,9965	2,8045	0	77.209.856	(12.775.520)
	- Obligațiuni neadmise la tranzacționare	0,1390	0,1313	0	2.927.744	0,0771	0,0721	0	1.985.784	(941.960)
4	Depozite bancare din care:	0,6118	0,5775	0,00	12.881.010,70	2,4116	2,2571	0,00	62.139.049,99	49.258.039
4.1	Depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	0,6118	0,5775	0,00	12.881.010,70	2,4116	2,2571	0,00	62.139.049,99	49.258.039
4.2	Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
4.3	Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț.	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.1	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0



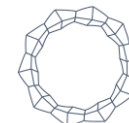
	reglementată din România, pe categorii;									
5.2	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.3	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.4	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
6	Conturi curente și numerar	0,1065	0,1005	740.322,59	1.501.288,21	0,0464	0,0435	15.869,09	1.180.495,60	(1.045.246)
7	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
8	Titluri de participare ale FIA/OPCVM	0,2125	0,2006	0	4.475.075	0,2433	0,2277	984.262	5.283.819	1.793.006
9	Dividende sau alte drepturi de încasat	0,0000	0,0000	0	0	1,0081	0,9435	0	25.975.788	25.975.788



10	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.).	0,6712	0,6336	0	14.132.703	0,5134	0,4805	0	13.227.372	(905.331)
II.	Total obligații			0	124.771.980			0	176.399.787	51.627.807
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate A.F.I.A.	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	(0)
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0,0019	0,0018	0	40.878	0,0019	0,0018	0	49.010	8.132
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0,0002	0,0002	0	4.973	0,0001	0,0001	0	1.727	(3.246)
5	Cheltuieli cu dobânzile	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	(0)
6	Cheltuieli de emisiune	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	(0)
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor / tarifelor datorate A.S.F.	0,0085	0,0081	0	180.000	0,0000	0,0000	0	0	(180.000)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0,0435	0,0411	0	916.190	0,0000	0,0000	0	0	(916.190)
9	Alte cheltuieli aprobate	5,8715	5,5430	0	123.629.939	6,8441	6,4056	0	176.349.050	52.719.111
10	Răscumpărări de plătit	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	(0)
III.	Valoarea activului net (I-II)			740.323	2.104.855.604			1.000.131	2.575.641.045	471.045.249

 DIRECTOR GENERAL
 Sorin-Iulian Cioacă

 Certificare Depozitar
 Raiffeisen BANK

 DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
 Mihai Trifu


Situația detaliată a investițiilor la data de 30/09/2023

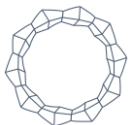
ANEXA 11

Nr. Crt.	Denumire element	30/09/2023	30/09/2022	Diferente
1	Valoare activ net (din care defalcat pe clase de unități de fond)	2.576.641.176	2.005.946.799	570.694.377
2	Număr de unități de fond/acțiuni în circulație Exclusiv acțiunile proprii răscumpărate (defalcat pe clase de unități de fond)	475.000.000	475.000.000	0
3	Valoarea unitară a activului net (defalcat pe clase de unități de fond)	5,4245	4,2230	1,2015

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 30/09/2023

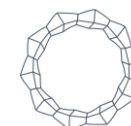
ANEXA 11

Total activ 2.753.040.963 lei

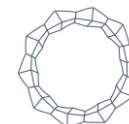
I.Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. Crt	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr.acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	ALIMENTARA SLATINA	ALRV	30/09/2022	350.342	2,4300	39,1626	13.720.321	85,2258	0,4984
2	ALTUR SLATINA	ALT	29/09/2023	14.266.350	0,1000	0,0830	1.184.107	4,6615	0,0430
3	ANTIBIOTICE IASI	ATB	29/09/2023	197.475.826	0,1000	1,1800	233.021.475	29,4153	8,4641
4	ARGUS CONSTANTA	UARG	29/09/2023	32.710.488	1,5000	2,3000	75.234.122	91,4200	2,7328
5	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	29/09/2023	27.533.076	1,0000	15,6200	430.066.647	3,9508	15,6215
6	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	TLV	29/09/2023	27.780.406	10,0000	22,1000	613.946.973	3,4784	22,3007
7	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	29/09/2023	691.899	10,0000	65,8000	45.526.954	8,5958	1,6537



8	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	TEL	29/09/2023	2.427.651	10,0000	30,1000	73.072.295	3,3118	2,6542
9	CONSTRUCTII FEROVIARE CRAIOVA	CFED	29/09/2023	908.441	0,8500	1,1955	1.086.049	77,5000	0,0394
10	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	ELMA	29/09/2023	250.730.249	0,1000	0,2000	50.146.050	37,0882	1,8215
11	FLAROS BUCURESTI	FLAO	29/09/2023	1.380.757	2,5000	71,7408	99.056.599	90,7577	3,5981
12	LACTATE NATURA TARGOVISTE	INBO	30/08/2023	4.495.235	1,2500	2,8051	12.609.406	93,7015	0,4580
13	LION CAPITAL	LION	29/09/2023	70.145.493	0,1000	2,5400	178.169.552	13,8215	6,4717
14	MERCUR CRAIOVA	MRDO	06/09/2023	7.104.836	2,5000	7,4134	52.670.784	97,8593	1,9132
15	OMV PETROM BUCURESTI	SNP	29/09/2023	589.645.817	0,1000	0,5700	336.098.116	0,9463	12,2082
16	RELEE MEDIAS	RELE	08/09/2023	62.080	2,5000	8,8000	546.304	11,4644	0,0198
17	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	29/09/2023	1.848.286	1,0000	45,0000	83.172.870	0,4795	3,0211
18	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	29/09/2023	45.000	10,0000	120,0000	5.400.000	0,0100	0,1961
19	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	29/09/2023	3.200.337	2,5000	4,8000	15.361.618	28,0168	0,5580
20	SIF MUNTENIA	SIF4	29/09/2023	77.959.507	0,1000	1,5550	121.227.033	9,9356	4,4034
21	SINTEROM CLUJ	SIRM	15/07/2022	1.555.509	2,5000	11,9977	18.662.550	23,1833	0,6779
22	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	TGN	29/09/2023	3.892.976	10,0000	19,1600	74.589.420	2,0665	2,7093
23	TUSNAD BAILE TUSNAD	TSND	19/09/2023	25.861.924	0,1000	0,0860	2.224.125	8,5691	0,0808



24	UNIVERS RM. VALCEA	UNVR	09/11/2022	587.519	2,5000	48,0755	28.245.297	73,7494	1,0260
							2.565.038.667		93,1711

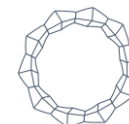
2. Acțiuni netranzaționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. Crt	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr.acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	%	%
							0,00		0,00
							0,00		0,00

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 30/09/2023

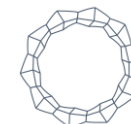
ANEXA 11

Total activ **2.753.040.963 lei**

VIII.1. Alte valori mobiliare

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Nr. Crt	Emitent	Nr.acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	lei	%	%
1	BIROUL DE INVESTITII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	16,0000	9,9711	2.716.241	19,4540	0,0987
2	CCP.RO BUCHAREST S.A.	100.000	10,0000	8,3776	837.758	1,1028	0,0304
3	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1.754.221	1,7000	4,8454	8.499.990	99,9999	0,3087
4	COREALIS CRAIOVA	655.757	2,5000	2,4179	1.585.582	11,4189	0,0576
5	COS TARGOVISTE	6.142.826	0,1000	0,0000	0	8,9220	0,0000
6	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	9.878.329	0,1000	0,1354	1.337.984	3,9057	0,0486
7	ELBA TIMISOARA	39.628	2,5000	104,6340	4.146.437	2,3694	0,1506
8	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	57.909	2,5000	0,0000	0	29,8562	0,0000
9	GEMINA TOUR RM. VILCEA	757.888	2,5000	4,5303	3.433.464	88,2866	0,1247

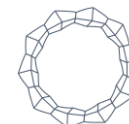


10	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS SA	8.999	10,0000	9,6676	86.999	99,9889	0,0032
11	PROVITAS BUCURESTI	35.139	10,0000	121,6000	4.272.902	70,2780	0,1552
12	SAGRICOM ULMI	57.941	2,5000	0,0000	0	4,2057	0,0000
13	SANEVIT ARAD	792.662	0,1000	0,0000	0	13,2841	0,0000
14	TURISM PUCIOASA	1.010.599	2,5000	4,4521	4.499.242	69,2191	0,1634
15	VOLTALIM CRAIOVA	5.997.519	2,5000	7,6354	45.793.257	99,5506	1,6634
					77.209.856		2,8045

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 30/09/2023

ANEXA 11

Total activ **2.753.040.963 lei**

VIII.1. Alte valori mobiliare

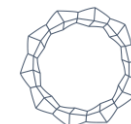
4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

Nr. Crt	Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / prima cumulat	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						lei			lei	lei	%	%
1	MERCUR CRAIOVA	198	15/09/2021	15/03/2024	15/03/2024	1.980.000	139,41	5.784		1.985.784	87,1795	0,0721
										1.985.784		0,0721

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 30/09/2023

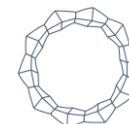
ANEXA 11

Total activ **2.753.040.963 lei**

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România Obligațiuni neadmise la tranzacționare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Nr. Crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobinda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
1	BANCA TRANSILVANIA	19/09/2023	03/10/2023	1.500.000,00	237,5000	2.850,00	1.502.850,00	0,0546
2	BANCA TRANSILVANIA	19/09/2023	03/10/2023	1.500.000,00	237,5000	2.850,00	1.502.850,00	0,0546
3	BANCA TRANSILVANIA	20/09/2023	04/10/2023	10.000.000,00	1.583,3333	17.416,67	10.017.416,67	0,3639
4	BANCA TRANSILVANIA	20/09/2023	04/10/2023	2.000.000,00	316,6667	3.483,33	2.003.483,33	0,0728
5	BANCA TRANSILVANIA	21/09/2023	05/10/2023	2.000.000,00	316,6667	3.166,67	2.003.166,67	0,0728
6	BANCA TRANSILVANIA	22/09/2023	06/10/2023	10.000.000,00	1.583,3333	14.250,00	10.014.250,00	0,3638
7	BANCA TRANSILVANIA	22/09/2023	06/10/2023	5.000.000,00	791,6667	7.125,00	5.007.125,00	0,1819
8	BANCA TRANSILVANIA	22/09/2023	06/10/2023	2.000.000,00	316,6667	2.850,00	2.002.850,00	0,0728
9	BANCA TRANSILVANIA	22/09/2023	06/10/2023	800.000,00	126,6667	1.140,00	801.140,00	0,0291
10	BANCA TRANSILVANIA	27/09/2023	11/10/2023	10.000.000,00	1.583,3333	6.333,33	10.006.333,33	0,3635



11	BANCA TRANSILVANIA	27/09/2023	11/10/2023	3.000.000,00	475,0000	1.900,00	3.001.900,00	0,1090
12	BANCA TRANSILVANIA	27/09/2023	11/10/2023	3.000.000,00	475,0000	1.900,00	3.001.900,00	0,1090
13	BANCA TRANSILVANIA	29/09/2023	13/10/2023	2.000.000,00	316,6667	633,33	2.000.633,33	0,0727
14	BANCA TRANSILVANIA	29/09/2023	13/10/2023	1.500.000,00	237,5000	475,00	1.500.475,00	0,0545
15	BANCA TRANSILVANIA	30/09/2023	01/10/2023	160.184,43	15,5735	15,57	160.200,00	0,0058
16	BANCA TRANSILVANIA	22/09/2023	06/10/2023	5.000.000,00	791,6667	7.125,00	5.007.125,00	0,1819
17	BANCA TRANSILVANIA	18/09/2023	02/10/2023	1.000.000,00	158,3333	2.058,33	1.002.058,33	0,0364
18	BANCA TRANSILVANIA	18/09/2023	02/10/2023	600.000,00	95,0000	1.235,00	601.235,00	0,0218
19	BANCA TRANSILVANIA	18/09/2023	02/10/2023	1.000.000,00	158,3333	2.058,33	1.002.058,33	0,0364
							62.139.049,99	2,2571

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 30/09/2023

ANEXA 11

Total activ **2.753.040.963 lei**

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Nr. Crt	Denumire banca	Valoare curentă	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		<i>lei</i>	%
1	BANCA TRANSILVANIA	53.603,19	0,0019
2	BCR	1.053.073,19	0,0383
3	RAIFFEISEN BANK	73.810,38	0,0027
4	Numerar si echivalente numerar	8,84	0,0000
		1.180.495,60	0,0429

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 30/09/2023

ANEXA 11

Total activ **2.753.040.963 lei**

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

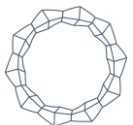
2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valută

Nr. Crt	Denumire banca	Valută	Valoare curentă	Curs valutar BNR	Valoare actualizată	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			<i>valuta</i>		<i>lei</i>	<i>%</i>
1	BANCA TRANSILVANIA	USD	375,72	4,6864	1.760,77	0,0001
2	BCR	EUR	2.836,07	4,9746	14.108,31	0,0005
					15.869,09	0,0006

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 30/09/2023

ANEXA 11

Total activ **2.753.040.963 lei**

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M./AOPC

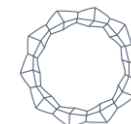
1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./AOPC în lei

Nr. Crt	Denumire Fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
1	BT INDEX RO		146.000,000	27,3250		3.989.450	1,5213	0,1449
2	FDI NAPOCA		381.222,000	0,8130		309.933	1,7172	0,0113
3	FDI TRANSILVANIA		7.444,000	56,5383		420.871	1,2493	0,0153
4	FDI TEHNOGLOBINVEST		382,990	1.471,4885		563.565	9,3829	0,0205
						5.283.819		0,1919

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 30/09/2023

ANEXA 11

Total activ **2.753.040.963 lei**

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M./AOPC

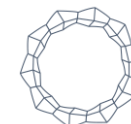
2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./AOPC în valută

Nr. Crt	Denumire Fond	Valuta	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				<i>valuta</i>	<i>lei</i>		<i>lei</i>	<i>%</i>	<i>%</i>
1	FIA AGRICULTURAL FUND	EUR	80	2.473,22	12.303,28	4,9746	984.262	23,5294	0,0358
							984.262		0,0358

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 30/09/2023

ANEXA 11

Total activ **2.753.040.963 lei**

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

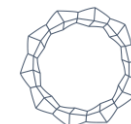
1. Dividende de încasat

Nr. Crt	Emitent	Simbol	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					<i>lei</i>	<i>lei</i>	%
1	OMV PETROM BUCURESTI	SNP	27/09/2023	589.645.817	48.645.779,90	24.411.336,77	0,8867
2	ANTIBIOTICE IASI	ATB	12/09/2023	197.475.826	1.564.450,89	1.564.450,89	0,0568
						25.975.787,66	0,9435

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Evoluția activului net și a VUAN în ultimele 3 perioade de raportare

ANEXA 11

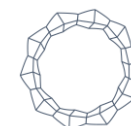
Nr. Crt.	Denumire element	30/09/2023	30/06/2023	31/03/2023
1	Activ net	2.576.641.176	2.215.883.388	2.098.298.480
2	Valoare unitară a activului net	5,4245	4,6650	4,4175

- 1) Societatea SINTEROM Cluj a fost evaluată conform standardelor internaționale de evaluare pe baza situațiilor financiare la data de 31.12.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 2) Societatea Gravity Capital Investments a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.10.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 3) Societatea FLAROS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 4) Societatea ALIMENTARA Slatina a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 5) Societatea TURISM Pucioasa a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 6) Societatea PROVITAS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 7) Societatea GEMINA Tour Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 8) Societatea UNIVERS RM. Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 9) Societatea VOLTALIM Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 10) Societatea MERCUR Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 11) Societatea ELBA Timișoara a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 12) Societatea LACTATE NATURA Târgoviște a fost evaluată conform standardelor internaționale de evaluare pe baza situațiilor financiare la data de 31.05.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 13) Societate COMPLEX HOTELIER Dâmbovița a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.06.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 14) Societatea CONSTRUCȚII Feroviare Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.08.2023 prin metoda de evaluare activ net ajustat.

DIRECTOR GENERAL
 Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
 Raiffeisen BANK

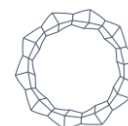
DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
 Mihai Trifu



Situația activelor și datoriilor la data de 30/09/2023

(se completează lunar)

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului A.S.F. nr. 7/2020)		Valoarea (lei)
1.	Imobilizări necorporale	19.185
2.	Imobilizări corporale	11.482.967
3.	Investiții imobiliare	1.100.816
4.	Active biologice	0
5.	Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor-suport în cadrul unui contract de leasing	0
6.	Active financiare	2.650.502.388
6.1.	Active financiare evaluate la cost amortizat	1.985.784
6.1.1.	Obligațiuni corporative	1.985.784
6.1.1.1.	Obligațiuni corporative cotate	0
6.1.1.2.	Obligațiuni corporative necotate	1.985.784
6.2.	Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	6.268.081
6.2.1.	Titluri de participare la F.I.A. / O.P.C.V.M. – cotate	0
6.2.2.	Titluri de participare la F.I.A. / O.P.C.V.M. – necotate	6.268.081
6.3.	Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.642.248.523
6.3.1.	Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile	2.565.038.667
6.3.2.	Acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile	0
6.3.3.	Acțiuni necotate	77.209.856
6.4.	Acțiuni convenite conform subscrierilor la majorarea de Capital social	0
7.	Disponibilități (numerar și echivalente de numerar)	1.196.365
8.	Depozite bancare	62.139.050
9.	Alte active	26.428.562
9.1.	Dividende sau alte drepturi de încasat	25.975.788
9.2.	Alte active	452.774
10.	Cheltuieli înregistrate în avans	171.630
11.	Total activ	2.753.040.963
12.	Total datorii	174.646.345
12.1.	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	49.741.995
12.1.1.	Datorii comerciale	250.169
12.1.2.	Dividende de plată	48.861.700
12.1.3.	Alte datorii la cost amortizat	630.126
12.2.	Datorii privind impozitul pe profit amânat	124.055.097
12.3.	Alte datorii	849.253
13.	Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.752.792
14.	Venituri înregistrate în avans	650



15.	Capital propriu, din care:	2.576.641.176
15.1.	Capital social	50.000.000
15.2.	Elemente asimilate capitalului	0
15.3.	Alte elemente de capitaluri proprii	980.071.978
15.4.	Prime de capital	0
15.5.	Rezerve din reevaluare	6.746.949
15.6.	Rezerve	821.178.430
15.7.	Acțiuni proprii	2.500.000
15.8.	Rezultat reportat	732.634.506
15.9.	Rezultatul exercițiului	49.380.059
15.10.	Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii	60.870.746
16.	Activul net (11 - 12 - 13 - 14)	2.576.641.176
17.	Număr de acțiuni emise și aflate în circulație exclusiv acțiunile proprii răscumpărate	475.000.000
18.	Valoarea unitară a activului net	5,4245
19.	Număr societăți din portofoliu, din care:	39
19.1.	Societăți admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din UE	24
19.2.	Societăți admise la tranzacționare în cadrul unei burse dintr-un stat terț	0
19.3.	Societăți neadmise la tranzacționare.	15

Conform art. 38 alin. 4 din Legea nr. 243/2019 Infinity Capital Investments S.A. publică nivelul levierului și valoarea expunerii conform prevederilor Regulamentului UE 231/2013 calculate prin metoda brută și metoda angajamentului.

Metoda brută:

Nivel levier	1,0439
Expunere SIF5	2.689.705.548

Metoda
angajamentului:

Nivel levier	1,0685
Expunere SIF5	2.753.040.963

Situație certificată de Depozitar Raiffeisen Bank S.A.

Situație întocmită pe baza bilanței de verificare determinată în baza Normei 39 a A.S.F./2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare.

DIRECTOR GENERAL

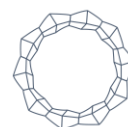
Sorin - Iulian Cioacă

Certificare Depozitar

Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT

Mihai Trifu



Anexa conform art. 38 alin. (4) din Legea nr. 243/2019
Activele din portofoliul Infinity Capital Investments S.A. care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare*

Nr. crt.	Denumire emitent	CIF	Nr. acțiuni deținute	Nr. / data rap. evaluare	Valoare	
					lei/acțiune	totală
1	SINTEROM CLUJ	202123	1.555.509	4250/07.04.2023	11,9977	18.662.550
2	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	46979099	8.999	11825/08.11.2022	9,6676	86.999
3	FLAROS BUCUREȘTI	350944	1.380.757	249/04.01.2023	71,7408	99.056.599
4	ALIMENTARA SLATINA	1513357	350.342	13157/16.12.2022	39,1626	13.720.321
5	TURISM PUCIOASA	939827	1.010.599	932/12.01.2023	4,4521	4.499.242
6	PROVITAS BUCUREȘTI	7965688	35.139	962/12.01.2023	121,6000	4.272.902
7	GEMINA TOUR RM. VÂLCEA	1477750	757.888	960/12.01.2023	4,5303	3.433.464
8	UNIVERS RM. VÂLCEA	1469006	587.519	1864/03.02.2023	48,0755	28.245.297
9	VOLTALIM CRAIOVA	12351498	5.997.519	1941/07.02.2023	7,6354	45.793.257
10	MERCUR CRAIOVA	2297960	7.104.836	2719/24.02.2023	7,4134	52.670.784
11	ELBA TIMIȘOARA	1816318	39.628	2274/15.02.2023	104,6340	4.146.437
12	LACTATE NATURA TÂRGOVIȘTE	912465	4.495.235	6377/13.06.2023	2,8051	12.609.406
13	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA	10108620	1.754.221	7330/13.07.2023	4,8454	8.499.990
14	CONSTRUCȚII FERROVIARE CRAIOVA	2292068	908.441	9065/08.09.2023	1,1955	1.086.049

1) Societatea SINTEROM Cluj a fost evaluată conform standardelor internaționale de evaluare pe baza situațiilor financiare la data de 31.12.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

2) Societatea Gravity Capital Investments a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.10.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.

3) Societatea FLAROS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.

4) Societatea ALIMENTARA Slatina a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

5) Societatea TURISM Pucioasa a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

6) Societatea PROVITAS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

7) Societatea GEMINA Tour Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

8) Societatea UNIVERS RM. Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

9) Societatea VOLTALIM Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

10) Societatea MERCUR Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

11) Societatea ELBA Timișoara a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

12) Societatea LACTATE NATURA Târgoviște a fost evaluată conform standardelor internaționale de evaluare pe baza situațiilor financiare la data de 31.05.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.

13) Societate COMPLEX HOTELIER Dâmbovița a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.06.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

14) Societatea CONSTRUCȚII Feroviare Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.08.2023 prin metoda de evaluare activ net ajustat.

DIRECTOR GENERAL

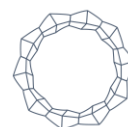
Sorin – Iulian Cioacă

Certificare Depozitar

Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT

Mihai Trifu



INDICATORI ECONOMICI - FINANCIARI

30.09.2023

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente / Datorii curente	1,7739
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital propriu x 100	-
	Capital împrumutat / Capital angajat x 100	-
Viteza de rotație a debitelor - clienți	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 182	-
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,0287

Sorin - Iulian Cioacă

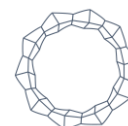
Președinte - Director General

Valentina Vlăduțoia

Director Economic

Viorica Bălan

Ofițer de Conformitate



SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 SEPTEMBRIE 2023

întocmite în conformitate cu

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

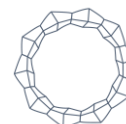
NEAUDITATE



INFINITY
CAPITAL INVESTMENTS

CUPRINS

	PAG.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE	
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	2
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	3
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	4 – 7
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8 – 9
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE	10 – 57



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

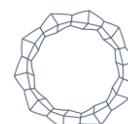
În lei	Nota	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
Venituri			
Venituri brute din dividende	7	64.495.767	192.707.858
Venituri din dobânzi	8	2.176.571	2.125.137
Alte venituri operaționale	9	66.689	151.895
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar		(5.347)	(1.673)
Câștig net din vânzarea activelor nefinanciare	10	439.838	82.918
Cheltuieli			
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	11	806.906	(423.790)
(Pierdere)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		-	-
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		28.779	34.592
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	12	(6.802.267)	(6.080.954)
Alte cheltuieli operaționale	13	(5.667.123)	(4.367.080)
Profit înainte de impozitare		55.539.813	184.228.903
Impozitul pe profit	14	(6.159.754)	(9.202.508)
Profit net al exercițiului financiar		49.380.059	175.026.395
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	-
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ("FVTOCI"), net de impozitul amânat		420.169.261	(332.108.713)
Total alte elemente ale rezultatului global		420.169.261	(332.108.713)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		469.549.320	(157.082.318)
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat			
Profit net pe acțiune	25	0,1040	0,3563
Profit net pe acțiune incluzând și câștigul realizat prin vânzarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		0,1254	0,4126

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
 Președinte – Director General

Mihai Trifu
 Vicepreședinte – Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
 Director Economic



Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare

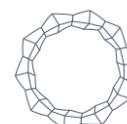
În lei	Nota	30 septembrie	31 decembrie
		2023	2022
Active			
Numerar și conturi curente	15	1.196.400	2.241.614
Depozite plasate la bănci	16	62.139.050	12.881.011
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	17 a)	6.268.081	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	17 b)	2.642.248.523	2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	17 c)	1.985.784	2.927.744
Investiții imobiliare		1.100.816	1.100.816
Imobilizări corporale	18	11.425.756	12.400.450
Imobilizări necorporale		17.061	45.798
Alte active	19	26.659.492	585.636
Total active		2.753.040.963	2.230.367.907
Datorii			
Dividende de plată	20	48.861.700	49.300.619
Datorii privind impozitul pe profit curent		455.560	(93.891)
Datorii financiare la cost amortizat	21	549.046	2.096.313
Datorii privind impozitul pe profit amânat	22	124.055.097	63.154.039
Alte datorii	23	2.478.384	10.314.900
Total datorii		176.399.787	124.771.980
Capitaluri proprii			
Capital social	24	50.000.000	50.000.000
Rezerve legale și statutare		16.182.035	16.182.035
Rezultatul reportat		782.014.565	885.080.908
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		6.746.949	7.408.018
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		982.877.130	572.907.170
Alte rezerve		802.191.243	637.382.758
Acțiuni proprii		(63.370.746)	(63.364.962)
Total capitaluri proprii		2.576.641.176	2.105.595.927
Total datorii și capitaluri proprii		2.753.040.963	2.230.367.907

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

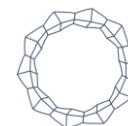
Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic



Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

În lei	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat		Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL	
	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale						
Sold la 31 decembrie 2022 /01 ianuarie 2023	50.000.000	7.408.018	572.907.170	885.080.908	16.182.035	637.382.758	(63.364.962)	2.105.595.927
REZULTATUL GLOBAL								
Profitul perioadei încheiate la 30 septembrie 2023	-	-	-	49.380.059	-	-	-	49.380.059
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat	-	-	420.169.261	-	-	-	-	420.169.261
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	420.169.261	49.380.059	-	-	-	469.549.320
Transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționari								
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale	-	(661.069)	-	661.069	-	-	-	-
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	-	-	(10.199.301)	10.199.301	-	-	-	-
Total transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționarii	-	(661.069)	(10.199.301)	10.860.370	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii								



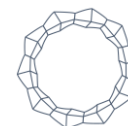
Diminuare de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumparate	-	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii anulate	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte surse proprii de finanțare	-	-	-	(164.808.485)	-	164.808.485	-	-
Dividende prescrise conform legii	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	(164.808.485)	-	164.808.485	-	-
Dividende de plată aferente anului 2022	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii	-	-	-	(164.808.485)	-	164.808.485	-	-
Alte elemente	-	-	-	1.501.713	-	-	(5.784)	1.495.929
Sold la 30 septembrie 2023	50.000.000	6.746.949	982.877.130	782.014.565	16.182.035	802.191.243	(63.370.746)	2.576.641.176

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

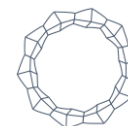
Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic



Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

În lei	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global		Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare		Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL
	Capital social									
Sold la 31 decembrie 2021 /01 ianuarie 2022	50.000.000	7.241.779	778.347.775	731.779.840	16.182.035	614.081.997	-	2.197.633.426		
Ajustări/retratări	-	445.378	44.204.055	(2.372.264)	-	-	-	42.277.169		
SOLD LA 1 IANUARIE 2022 Retratat	50.000.000	7.687.157	822.551.830	729.407.576	16.182.035	614.081.997	-	2.239.910.595		
REZULTATUL GLOBAL										
Profitul perioadei încheiate la 30 septembrie 2022	-	-	-	175.026.395	-	-	-	175.026.395		
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-		
Reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	(700.339)	-	700.339	-	-	-	-		
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat	-	-	(332.108.713)	-	-	-	-	(332.108.713)		
Total rezultat global aferent perioadei	-	(700.339)	(332.108.713)	175.726.734	-	-	-	(157.082.318)		
Transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționarii										
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale (Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	-	-	(27.694.594)	27.694.594	-	-	-	-		
Total transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționarii	-	-	(27.694.594)	27.694.594	-	-	-	-		
Tranzacții cu acționarii										
Diminuare de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-		



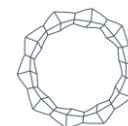
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-	-	(63.363.041)	(63.363.041)
Acțiuni proprii anulate	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte surse proprii de finanțare	-	-	-	(22.550.738)	-	22.550.738	-	-
Dividende prescrise conform legii	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	(22.550.738)	-	22.550.738	(63.363.041)	(63.363.041)
Dividende de plată aferente anului 2022	-	-	-	(15.000.000)	-	-	-	(15.000.000)
Total tranzacții cu acționarii	-	-	-	(37.550.738)	-	22.550.738	(63.363.041)	(78.363.041)
Alte elemente	-	-	-	1.481.563	-	-	-	1.481.563
Sold la 30 septembrie 2022	50.000.000	6.986.818	462.748.523	896.759.729	16.182.035	636.632.735	(63.363.041)	2.005.946.799

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

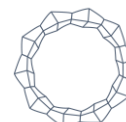
Valentina Vlăduțoia
Director Economic



Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie

În lei

	30 Septembrie 2023	30 Septembrie 2022
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Profit net al exercițiului financiar	49.380.059	175.026.395
Ajustări:		
Pierderi/(Reluarea) pierderilor din deprecierea activelor financiare	-	-
(Castig) / Pierdere neta din evaluarea investițiilor imobiliare	-	-
(Castig) / Pierdere net(ă) din vânzarea imobilizărilor corporale	(439.838)	(82.918)
(Castig) / Pierdere aferentă activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(806.906)	423.790
Venituri din dividende	(64.495.767)	(192.707.858)
Venituri din dobânzi	(2.176.571)	(2.125.137)
Constituirii/(Reluări) aferente beneficiilor acordate angajaților	(7.664.889)	(4.825.373)
Impozit pe profit	6.159.754	9.202.508
Alte ajustări	811.885	559.013
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Plati pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(988.640)	-
Incasari din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	-	-
Plati pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(44.607.388)	(128.671.174)
Incasari din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	77.927.553	103.720.938
Incasari din obligatiuni	941.959	3.099.291
Modificări ale altor active	(26.073.854)	(606.559)
Modificări ale altor datorii	(1.718.894)	(2.136.644)
Dividende încasate	59.664.682	183.505.348
Dobânzi încasate	2.176.571	2.125.137
Impozit pe profit plătit aferent rezultatului global	(242.126)	(19.651.082)
Numerar net din activități de exploatare	47.847.590	126.855.674
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(186.886)	(550.476)
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	923.693	87.294
Numerar net din activități de investiție	736.807	(463.182)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Dividende plătite	(438.919)	(10.254.920)
Ațiuni proprii răscumpărate	(5.785)	(63.363.041)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(444.704)	(73.617.961)
Creșterea/(Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar	48.139.693	52.774.531



Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	15.116.891	18.543.447
Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie	63.256.584	71.317.978

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

<i>În LEI</i>	30 Septembrie	30 Septembrie
	2023	2022
Numerar în casierie	9	2.406
Conturi curente la bănci	1.196.356	2.872.179
Depozite plasate la bănci	62.060.184	68.443.360
Numerar și echivalente de numerar	63.256.549	71.317.945
Creanțe atașate	78.866	100.578
Alte valori	35	33
Total	63.335.450	71.418.556

Reconcilierea numerarului și echivalentelor de numerar cu bilanțul contabil:

<i>În LEI</i>		
Numerar și conturi curente	1.196.400	2.874.618
Depozite plasate la bănci	62.139.050	68.543.938
Mai puțin creanțele atașate la depozite bancare	(78.866)	(100.578)
Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de numerar	63.256.584	71.317.978

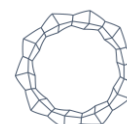
Situațiile financiare individuale* au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
 Președinte – Director General

Mihai Trifu
 Vicepreședinte – Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
 Director Economic

* Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

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

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

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

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, categoria Premium (simbol de piață SIF5).

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

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

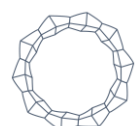
Domeniul principal de activitate este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a.

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

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

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

- administrarea entităților:
 - a) servicii juridice și de contabilitate a fondului;
 - b) cereri de informare din partea clienților;
 - c) controlul respectării legislației aplicabile;



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)

- d) distribuția veniturilor;
- e) emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
- f) ținerea evidențelor.

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

Capitalul social subscris și vărsat este de 50.000.000 lei, divizat în 500.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificate întocmite la 30 septembrie 2023 nu sunt auditate.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale interimare simplificate („situații financiare”) pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2023, au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiară interimară” și aplicând prevederile Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare, și sunt în responsabilitatea conducerii Societății.

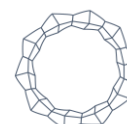
Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2023.

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 – republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare semestriale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), în termen de cel târziu 3 luni de la închiderea semestrului. Situațiile financiare semestriale consolidate ale Grupului Infinity Capital Investments S.A. la 30 iunie 2023 au fost întocmite, aprobate și puse la dispoziția publicului în format electronic pe site-ul societății: www.infinitycapital.ro.

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei.

b) Prezentarea situațiilor financiare

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



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

b) Prezentarea situațiilor financiare (continuare)

Societatea consideră că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare". Prezentele situații financiare individuale au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Bazele evaluării

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

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

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

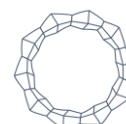
Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele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

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

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

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

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 17 (d));
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea nota 17 (d));
- Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea nota 6);
- Ajustări pentru pierderile de credit așteptate aferente activelor evaluate la cost amortizat.



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

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

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

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

Condițiile macro-economice s-au mai atenuat în primele nouă luni ale anului 2023, în ciuda incertitudinilor substanțiale continue în sectorul financiar, a inflației ridicate și a implicațiilor continue ale agresiunii Rusiei împotriva Ucrainei.

Conform Raportului lunar de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebankare, realizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, Fondul Monetar Internațional (World Economic Outlook, octombrie 2023) a menținut estimările privind creșterea economică globală pentru anul 2023 la 3% (față de prognoza publicată în iulie 2023). Pentru SUA, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2023 a înregistrat o revizuire în creștere cu 0,3 puncte procentuale: de la 1,8% conform estimărilor din iulie 2023 la 2,1% (conform proiecțiilor din octombrie 2023). Pentru zona euro, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2023 a înregistrat o modificare în scădere cu 0,2 puncte procentuale: de la 0,9% conform estimărilor din iulie 2023 la 0,7% (conform proiecțiilor din octombrie 2023). Pentru România, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2023 a înregistrat o revizuire în scădere cu 0,2 puncte procentuale: de la 2,4% conform estimărilor din aprilie 2023 la 2,2% (conform proiecțiilor din octombrie 2023).

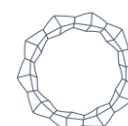
De asemenea, conform Raportului Comitetului comun din toamna anului 2023 privind riscurile și vulnerabilitățile din sistemul financiar al UE, pentru 2024, creșterea PIB-ului este de așteptat să fie de 1,7%. Cu toate acestea, perspectivele economice rămân fragile, nu în ultimul rând pe fondul riscurilor geopolitice persistente ridicate și a unei perspective macrofinanciare incerte. Inflația a continuat să scadă de la vârful din octombrie 2022 (de 11,5% anual în UE), scăzând la 6,4% în iunie (5,5% pentru zona euro), cu prognozele stabilite acum la 6,4% pentru 2023 în UE (5,6% în Zona Euro) și 2,8% pentru 2024 (2,5% în Zona Euro). Inflația de bază a rămas ridicată și a atins un vârf istoric în martie 2023 (7,6%), dar se estimează că va scădea treptat, ajungând la 6,2% în iunie 2023 în UE. Politica monetară s-a înăsprit și mai mult pentru a aborda presiunile inflaționiste. În zona euro, Banca Centrală Europeană (BCE) a majorat în continuare ratele de politică monetară, cu 1,75% în 2023, contribuind la o creștere cumulată de 4,25% de când a început înăsprirea monetară în iulie 2022.

Conducerea monitorizează atent evoluția acestui conflict și a altor evenimente și tendințe la nivel global și impactul acestora și a măsurilor luate la nivel internațional asupra mediului economic la nivel național, piață unde activele companiei sunt expuse.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile semnificative aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare anuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 și respectă prevederile Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

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



4. CORECȚII DE ERORI CONTABILE ȘI MODIFICĂRI DE POLITICI CONTABILE

4.1 Modificări de politici contabile

Începând cu 01 ianuarie 2022, Societatea și-a schimbat politica contabilă în ceea ce privește beneficiile angajaților, inclusiv a bonusurilor de performanță acordate angajaților. În conformitate cu IAS 19 – Beneficiile angajaților, bonusurile de performanță fac parte din Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate.

În plus, în scopuri de prezentare, datorită semnificației calitative a informațiilor la nivelul situației financiare, Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate au fost prezentate separat în situația poziției financiare.

De asemenea, de la 01 ianuarie 2022, Societatea și-a modificat și politica contabilă în ceea ce privește Comisioanele, onorariile, taxe de administrare și supraveghere în conformitate cu IAS 1 – Prezentarea situațiilor financiare.

Reclasificările nu au impact asupra contului de profit sau pierdere, veniturilor, situației fluxurilor de numerar sau câștigului pe acțiune al Societății la 30 septembrie 2023, deoarece acestea au fost pregătite în linie cu noile politici-contabile.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc al societății și la capacitatea acesteia de a diminua sau acoperi aceste riscuri. Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

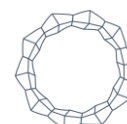
Profilul de risc reprezintă evaluarea într-un anumit moment în timp a expunerilor la risc brute și, după caz, nete (după luarea în considerare a diminuatorilor de risc), agregate în cadrul fiecărei categorii de risc relevante, precum și între acestea, pe baza unor ipoteze curente sau anticipative. Prin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

Profilul global de risc asumat de Infinity Capital Investments S.A. este unul mediu, corespunzător unui apetit la risc mediu.

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

Principalele riscuri identificate în activitatea Societății, sunt:

- riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii);
- riscul de credit;



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

- riscul de lichiditate;
- riscul operațional;
- riscul legat de durabilitate.

a) Riscul de piață

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

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

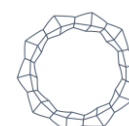
- **Riscul de preț (poziție)**

Riscul de preț (de poziție) este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare, ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață (componentă sistemică), fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componentă nesistemică). Infinity Capital Investments S.A. monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific, determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active. Având în vedere specificul activității Infinity Capital Investments S.A. riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru societate.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate prezentate în ierarhia valorii juste la Nivel 1 (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 30 septembrie 2023, reprezintă 88,42% (31 decembrie 2022: 83,35%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

Societatea monitorizează, de asemenea, concentrarea riscului pe sectoare de activitate care se prezintă după cum urmează:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului		Valoarea de piață a pachetului	
	30 Septembrie 2023		31 Decembrie 2022	
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric Infinity (în ordine descrescătoare):	(lei)	%	(lei)	%
finanțe, bănci	1.044.013.620	39,51%	848.262.302	38,67%
intermedieri financiare	349.902.521	13,24%	287.501.561	13,11%
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	341.498.116	12,92%	317.424.040	14,47%
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	245.344.742	9,29%	234.854.180	10,71%
industria farmaceutică	233.021.475	8,82%	102.737.926	4,68%



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

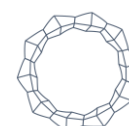
 • **Riscul de preț (poziție) (continuare)**

transport energie și gaze	147.661.715	5,59%	123.814.159	5,64%
industria alimentară	87.843.528	3,32%	121.210.970	5,53%
distribuire, furnizare de energie electrica si servicii energetice	83.172.870	3,15%	-	-
industria electronică, electrotehnică	54.838.791	2,08%	32.699.145	1,49%
industria constructoare de mașini și prelucrare	35.208.275	1,33%	49.608.599	2,26%
turism, alimentație publică, agrement	18.656.821	0,71%	73.351.704	3,34%
Altele	1.086.049	0,04%	2.245.177	0,10%
TOTAL	2.642.248.523	100%	2.193.709.763	100%

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 30 septembrie 2023, Societatea deține cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 39,51% din total portofoliu de acțiuni, pondere ce este în creștere ușoară față de 31 decembrie 2022, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 38,67%.

Expunerea pe județe la 30 septembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022, este următoarea:

Expunerea pe județe	30 Septembrie		31 decembrie	
	2023	%	2022	%
BUCUREȘTI	1.244.902.207	47,12%	901.035.180	41,07%
CLUJ	632.609.523	23,94%	511.311.058	23,31%
IAȘI	233.021.475	8,82%	102.737.926	4,68%
ARAD	178.169.552	6,74%	166.666.349	7,60%
DOLJ	103.851.913	3,93%	108.220.196	4,93%
SIBIU	80.535.724	3,05%	137.561.962	6,27%
CONSTANȚA	75.234.122	2,85%	102.228.166	4,66%
VÂLCEA	31.678.761	1,20%	32.711.253	1,49%
DÂMBOVIȚA	25.608.638	0,97%	27.090.005	1,23%
MEHEDINȚI	15.361.618	0,58%	16.001.685	0,73%
OLT	14.904.428	0,56%	14.447.905	0,66%
TIMIȘ	4.146.437	0,16%	5.661.736	0,26%
HARGHITA	2.224.125	0,08%	2.363.002	0,12%
BIHOR	-	-	53.313.788	2,43%
ALBA	-	-	12.359.552	0,56%
Total	2.642.248.523	100%	2.193.709.763	100%



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

 • **Riscul valutar**

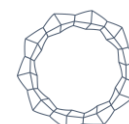
Riscul valutar este riscul de pierderi rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de societate în depozite în valută, instrumente financiare denumite în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat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

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

Activele financiare în valută sunt reprezentate doar de către disponibilități și contravaloare unități de fond emise de Agricultural Fund și reprezintă, la 30 septembrie 2023, 0,04% (31 decembrie 2022:0,03%) din totalul activelor financiare, iar contravaloarea unităților de fond este de de 197.858 euro (echivalent 984.262 lei, ce reprezintă 0,0363% din totalul activelor financiare), astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

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

În lei			EUR	USD
	Valoare contabilă	Lei	(echivalent lei)	(echivalent lei)
30 septembrie 2023				
Active financiare				
Numerar și conturi curente	1.196.400	1.180.531	14.108	1.761
Depozite plasate la bănci	62.139.050	62.139.050	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.268.081	5.283.819	984.262	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.642.248.523	2.642.248.523	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	1.985.784	1.985.784	-	-
Total active financiare	2.713.837.838	2.712.837.707	998.370	1.761
Datorii financiare				
Dividende de plată	48.861.700	48.861.700	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	549.046	549.046	-	-
Total datorii financiare	49.410.746	49.410.746	-	-
Poziția netă	2.664.427.092	2.663.426.961	998.370	1.761



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

 • *Riscul valutar (continuare)*

În lei			EUR	USD
	Valoare contabilă	Lei	(echivalent lei)	(echivalent lei)
31 decembrie 2022				
Active financiare				
Numerar și conturi curente	2.241.614	1.501.291	706.860	33.463
Depozite plasate la bănci	12.881.011	12.881.011	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	4.475.075	-	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.193.709.763	2.193.709.763	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	2.927.744	2.927.744	-	-
Total active financiare	2.216.235.207	2.215.494.884	706.860	33.463
Datorii financiare				
Dividende de plată	49.300.619	49.300.619	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	2.096.313	2.096.313	-	-
Total datorii financiare	51.396.932	51.396.932	-	-
Poziția netă	2.164.838.275	2.164.097.952	706.860	33.463

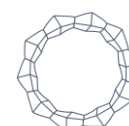
 • *Riscul de rată a dobânzii*

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii.

Rata dobânzii influențează direct veniturile și cheltuielile atașate activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

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

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



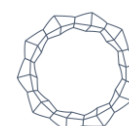
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

 • **Riscul de rată a dobânzii (continuare)**

De asemenea, expunerea societății la variația valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar generate de fluctuațiile ratei dobânzii este redusă, ponderea obligațiunilor garantate emise de Mercur S.A., în activul total al societății este de doar 0,0721%. Prin urmare, se poate concluziona că riscul de rată a dobânzii este nesemnificativ.

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

În lei	Valoare		Între	Între	Între	Peste	Fără dobândă
	contabilă	Sub 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	12 luni	
30 septembrie 2023							
Active financiare							
Numerar și conturi curente	1.196.400	-	-	-	-	-	1.196.400
Depozite plasate la bănci	62.139.050	62.139.050	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.268.081	-	-	-	-	-	6.268.081
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.642.248.523	-	-	-	-	-	2.642.248.523
Obligațiuni la cost amortizat	1.985.784	-	-	5.784	-	1.980.000	-
Total active financiare	2.713.837.838	62.139.050	-	5.784	-	1.980.000	2.649.713.004
Datorii financiare							
Dividende de plată	48.861.700	-	-	-	-	-	48.861.700
Datorii financiare la cost amortizat	549.046	-	-	-	-	-	549.046
Total datorii financiare	49.410.746	-	-	-	-	-	49.410.746
Poziția netă	2.664.427.092	62.139.050	-	5.784	-	1.980.000	2.600.302.258



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

 • *Riscul de rată a dobânzii (continuare)*

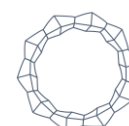
În lei	Valoare contabilă	Între				Peste		Fără dobândă
		Sub 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	12 luni		
31 decembrie 2022								
Active financiare								
Numerar și conturi curente	2.241.614	-	-	-	-	-	-	2.241.614
Depozite plasate la bănci	12.881.011	12.881.011	-	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	-	-	-	-	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.193.709.763	-	-	-	-	-	-	2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	2.927.744	-	67.744	-	-	2.860.000	-	-
Total active financiare	2.216.235.207	12.881.011	67.744	-	-	2.860.000	-	2.200.426.452
Datorii financiare								
Dividende de plată	49.300.619	-	-	-	-	-	-	49.300.619
Datorii financiare la cost amortizat	2.096.313	-	-	-	-	-	-	2.096.313
Total datorii financiare	51.396.932	-	-	-	-	-	-	51.396.932
Poziția netă	2.164.838.275	12.881.011	67.744	-	-	2.860.000	-	2.149.029.520

b) Riscul de credit

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

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

- riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor de la societățile din portofoliu;
- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis”;



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

- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit;
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- risc de faliment sau insolvență.

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

În cazul Societății, riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul „acțiunilor” care reprezintă 95,98% din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

Sectorul cu expunere ridicată rămâne sectorul „finanțe, bănci” cu o expunere de peste 30% în total activ. La 30 septembrie 2023, ponderea acestui sector în total activ este de 37,92%. Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind faptul că cele două expuneri sunt pe emitenți listați pe segmentul principal al pieței reglementate administrate de Bursa de Valori București (Banca Transilvania S.A. și B.R.D. – Groupe Societe Generale S.A.).

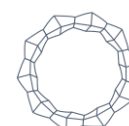
Infinity Capital Investments S.A. este expusă riscului de credit prin investițiile în obligațiuni și prin deținerea de conturi curente și depozite bancare, cât și alte creanțe.

La 30 septembrie 2023, societatea deține obligațiuni emise de Mercur S.A. care au o pondere foarte scăzută (0,0721%) în activul total, aceste obligațiuni sunt garantate și nu sunt admise la tranzacționare.

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

Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 30 septembrie 2023, riscul de credit se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

În LEI	Rating	30 Septembrie	31 Decembrie
		2023	2022
EximBank	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	-	932
Banca Transilvania	Fitch: BB+	62.194.414	12.990.734
B.R.D. - Groupe Societe Generale	Moody's: Baa1	-	96
Raiffeisen Bank	Moody's: Baa1	73.810	192.531
BCR	Moody's: Baa1	1.067.182	1.936.704
Total disponibilități la bănci		63.335.406	15.120.997
Numerar și alte valori		44	1.628
Total conturi curente și depozite, din care:		63.335.450	15.122.625
<i>Numerar și conturi curente</i>		1.196.400	2.241.614
<i>Depozite plasate la bănci</i>		62.139.050	12.881.011
Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci		63.335.450	15.122.625



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

În LEI	Rating	30 Septembrie	31 Decembrie
		2023	2022
Obligațiuni emise de Mercur S.A.	Fără rating	1.985.784	2.927.744

Active financiare la cost amortizat

În lei	30 Septembrie	31 Decembrie
	2023	2022
Creante comerciale si debitori diversi	25.975.788	17.914
Avansuri acordate furnizorilor	92.690	4.416
Alte active financiare la cost amortizat	171.630	82.815
TOTAL	26.240.108	105.145

c) Riscul de lichiditate

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

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

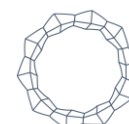
Societatea monitorizează sistematic profilul de lichiditate al portofoliului de active, având în vedere contribuția fiecărui activ asupra lichidității, precum și pasivele și angajamentele semnificative, contingente sau de altă natură, pe care societatea le poate avea în raport cu obligațiile sale suport.

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

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

La 30 septembrie 2023, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

În lei	Valoare contabilă	Sub 1 lună	Între	Între	Între	Peste	Fără
			1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	12 luni	maturitate prestabilită
30 Septembrie 2023							
Active financiare							
Numerar și conturi curente	1.196.400	1.196.400	-	-	-	-	-

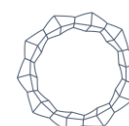


5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
c) Riscul de lichiditate (continuare)

Depozite plasate la bănci	62.139.050	62.139.050	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.268.081	-	-	-	-	-	6.268.081
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.642.248.523	-	-	-	-	-	2.642.248.523
Obligațiuni la cost amortizat	1.985.784	-	-	5.784	-	1.980.000	-
Total active financiare	2.713.837.838	63.335.450	-	5.784	-	1.980.000	2.648.516.604
Datorii financiare							
Dividende de plată	48.861.700	25.639.241	-	-	-	-	23.222.459
Datorii financiare la cost amortizat	549.046	-	-	-	-	-	549.046
Total datorii financiare	49.410.746	25.639.241	-	-	-	-	23.771.505
Poziția netă	2.664.427.092	37.696.209	-	5.784	-	1.980.000	2.624.745.099

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

În lei	Valoare		Între	Între	Între	Peste	Fără
	contabilă	Sub 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	12 luni	maturitate prestabilită
31 decembrie 2022							
Active financiare							
Numerar și conturi curente	2.241.614	2.241.614	-	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci	12.881.011	12.881.011	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	-	-	-	4.475.075



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

Active financiare

desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.193.709.763	-	-	-	-	-	2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	2.927.744	-	67.744	-	-	2.860.000	-
Total active financiare	2.216.235.207	15.122.625	67.744	-	-	2.860.000	2.198.184.838

Datorii financiare

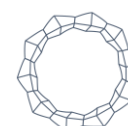
Dividende de plată	49.300.619	25.958.768	-	-	-	-	23.341.851
Datorii financiare la cost amortizat	2.096.313	-	-	-	-	-	2.096.313
Total datorii financiare	51.396.932	25.958.768	-	-	-	-	25.438.164
Poziția netă	2.164.838.275	(10.836.143)	67.744	-	-	2.860.000	2.172.746.674

d) Riscul operațional

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

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- risc juridic - o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenziilor, penalităților și sancțiunilor de care societatea este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale societății și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător;
- risc de conformitate - riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația societății, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale;
- riscul IT - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației;
- risc de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT) - riscul inerent, respectiv nivelul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia, sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT. În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expusă, Infinity Capital Investments S.A. acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale. În acest scop, funcționează în cadrul companiei Biroul Conformitate, Biroul Audit Intern și Biroul Administrare Risc care, alături de compartimentele funcționale din cadrul Infinity Capital Investments S.A., sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate. Infinity Capital Investments S.A. utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional.



5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Riscul operațional (continuare)

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

În luna martie 2023, a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice pentru anul 2022, în conformitate cu art. 49 lit. a) din Norma A.S.F. nr. 4/2018. Din punctul de vedere al Normei A.S.F. nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/ înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de A.S.F., Societatea se încadrează în categoria de risc "mediu".

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

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

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

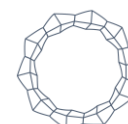
e) Riscul legat de durabilitate

Riscul legat de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile legate de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente, deoarece acestea afectează și tipurile de risc existente, la care societatea este expusă în activitățile sale. Societatea încorporează riscurile legate de durabilitate în cultura riscului. Societatea integrează în procesul decizional și evaluează și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernare care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra rentabilității plasamentelor realizate. În semestrul I 2023, societatea a analizat principalele efecte negative ale deciziilor de investiții realizate în cursul anului 2022. Declarația privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate este disponibilă pe site-ul societății www.infinitycapital.ro.

f) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 30 septembrie 2023, capitalurile proprii ale Societății sunt 2.576.641.176 lei (31 decembrie 2022: 2.105.595.927 lei).



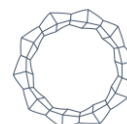
6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE
Clasificări contabile și valori juste

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 30 septembrie 2023, astfel:

<i>În lei</i>	Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
30 Septembrie 2023					
Numerar și conturi curente	-	-	1.196.400	1.196.400	1.196.400
Depozite plasate la bănci	-	-	62.139.050	62.139.050	62.139.050
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.268.081	-	-	6.268.081	6.268.081
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	2.642.248.523	-	2.642.248.523	2.642.248.523
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	1.985.784	1.985.784	1.985.784
Total active financiare	6.268.081	2.642.248.523	65.321.234	2.713.837.838	2.713.837.838
Dividende de plată	-	-	48.861.700	48.861.700	48.861.700
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	549.046	549.046	549.046
Total datorii financiare	-	-	49.410.746	49.410.746	49.410.746

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2022, astfel:

<i>În lei</i>	Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
31 decembrie 2022					
Numerar și conturi curente	-	-	2.241.614	2.241.614	2.241.614



6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

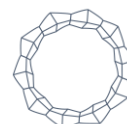
Depozite plasate la bănci	-	-	12.881.011	12.881.011	12.881.011
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	4.475.075	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	2.193.709.763	-	2.193.709.763	2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	2.927.744	2.927.744	2.927.744
Total active financiare	4.475.075	2.193.709.763	18.050.369	2.216.235.207	2.216.235.207
Dividende de plată	-	-	49.300.619	49.300.619	49.300.619
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	2.096.313	2.096.313	2.096.313
Total datorii financiare	-	-	51.396.932	51.396.932	51.396.932

7. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei de raportare încheiate la 30 septembrie 2023 au fost de 8% și zero (30 septembrie 2022: 5% și zero).

Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel:

În lei	30 Septembrie	30 Septembrie
	2023	2022
OMV PETROM S.A. București	48.645.780	41.460.124
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	6.321.138	7.023.487
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	2.725.083	3.605.869
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	1.723.632	-
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște	1.590.888	-
ANTIBIOTICE S.A. Iași	1.564.451	570.020
ELECTROMAGNETICA S.A. București	951.909	-
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. București	893.795	475.582
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	79.091	86.693
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	-	101.910.928
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	-	26.699.863
ALIMENTARA S.A. Slatina	-	6.798.422
LION CAPITAL S.A. Arad	-	2.728.595
IAMU S.A. Blaj	-	1.289.229
ELBA S.A. Timișoara	-	59.046
TOTAL	64.495.767	192.707.858



8) VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În lei</i>	30 Septembrie 2023	30 Septembrie 2022
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	2.041.426	1.927.144
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	121	1
Venituri din dobânzi – obligațiuni	135.024	197.992
Total	2.176.571	2.125.137

9) ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

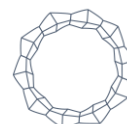
<i>În lei</i>	30 Septembrie 2023	30 Septembrie 2022
Venituri din subvenții și bonificații	27.618	20.022
Venituri din provizioane	-	131.567
Alte venituri operaționale	39.071	306
Total	66.689	151.895

10) Câștig net din vânzarea activelor nefinanciare

<i>În lei</i>	30 Septembrie 2023	30 Septembrie 2022
Venituri din vânzarea activelor nefinanciare	928.036	82.918
Cost aferent activelor financiare vandute	(488.198)	-
Total	439.838	82.918

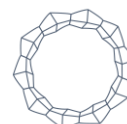
11) (Pierdere netă)/Castig net din active la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

<i>În lei</i>	30 Septembrie 2023	30 Septembrie 2022
Venit din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	923.693	268.550
Cheltuiala din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(116.787)	(692.340)
Total	806.906	(423.790)



12. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

În lei	Număr beneficiari la 30 Septembrie		Număr beneficiari la 30 Septembrie	
	2023	Suma (lei)	2022	Suma (lei)
Remuneratii fixe				
Consiliul de administrație	5	838.486	5	875.068
Conducerea superioară	2	1.810.523	2	1.640.566
Personal cu atribuții de control	4	391.803	3	328.315
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	4	1.125.646	3	825.696
Salariați	35	2.528.793	40	2.134.616
Total remuneratii fixe		6.695.251		5.804.261
Remuneratii variabile				
Consiliul de administrație	5	1.538.460	5	709.167
Conducerea superioară	2	3.423.024	2	2.126.280
Personal cu atribuții de control	4	242.340	3	149.808
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	4	860.414	3	538.465
Salariați	35	1.235.562	40	1.195.471
Total remuneratii variabile		7.299.800		4.719.191
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială (Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		472.105		382.875
Cheltuieli/venituri nete din provizioane aferente stimulentele		(7.664.889)		(4.825.373)
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate		6.802.267		6.080.954



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

Remunerațiile variabile plătite de Societate reprezintă bonusuri de performanță aferente anului 2022 care au fost înregistrate pe costuri prin înregistrarea unui provizion la finele anului 2022. În luna iulie 2023, luna la care au fost acordate, a fost reversat provizionul constituit aferent sumelor plătite fără a afecta rezultatul perioadei.

	30 Septembrie 2023	30 Septembrie 2022
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	22	24
Salariați cu studii medii	8	11
Salariați cu studii generale	0	3
Total	32	40

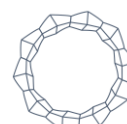
Evoluția numărului salariaților pe categorii în cursul perioadei de raportare se prezintă astfel:

	Nr. salariați 31 decembrie 2022	Intrări salariați în perioada 01-09 2023	Ieșiri salariați în perioada 01-09 2023	Nr. salariați 30 Septembrie 2023
Salariați cu studii superioare	25	4	7	22
Salariați cu studii medii	10	3	5	8
Salariați cu studii generale	3	-	3	0
Total	38	7	15	30

În perioada 01 ianuarie 2023 – 30 septembrie 2023, numărul mediu de salariați a fost de 35 (01 ianuarie 2022 – 30 septembrie 2022: 36), iar efectivul de salariați înregistrați la 30 septembrie 2023 a fost de 30 (30 septembrie 2022: 38).

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

Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.



13. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	30 Septembrie	30 Septembrie
	2023	2022
Cheltuieli materiale	243.705	227.264
Cheltuieli cu taxe si comisioane	2.431.675	2.228.999
Cheltuieli cu prestații externe	1.509.495	726.220
Cheltuieli marketing si publicitate, protocol	139.136	81.055
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	702.118	521.669
Alte cheltuieli operationale	640.994	581.873
Total	5.667.123	4.367.080

Cheltuielile cu taxele și comisioanele cuprind, în principal, cota calculată pe baza activului net datorată către A.S.F. (30 septembrie 2023: 1.372 mii lei, la 30 septembrie 2022: 1.364 mii lei), comisioane pentru servicii de registru datorate Depozitarului Central și comisioane datorate S.S.I.F. pentru tranzacții cu valori mobiliare pe piața reglementată.

În categoria cheltuielilor cu prestațiile externe sunt incluse, în principal, costul serviciilor de evaluare active, consultanță juridică și prestări servicii IT.

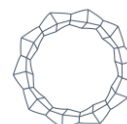
Comisioanele aferente achizițiilor de acțiuni, altele decât cele înregistrate prin Contul de Profit sau Pierdere, sunt înregistrate în valoarea contabilă a activelor financiare.

Alte cheltuieli operaționale cuprind: cheltuieli cu întreținerea și reparațiile, utilități, combustibil, poștă și telecomunicații, sponsorizări și alte cheltuieli.

14. IMPOZITUL PE PROFIT

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

<i>În lei</i>	30 Septembrie	30 Septembrie
	2023	2022
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent/venituri (16%)	102.289	-
Impozit pe dividende	4.831.082	9.202.508
Total	4.933.371	9.202.508
Impozitul pe profit amânat		
Datorii aferente participării la profit și altor beneficii	1.226.383	-
Total impozit pe profit în cadrul perioadei de raportare	6.159.754	9.202.508



14. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Profit înainte de impozitare	55.539.813	184.228.903
Impozit în conformitate cu ratele statutare de impozitare de 16%	8.886.370	29.476.624
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	2.948.482	2.154.030
Veniturilor neimpozabile	(11.590.731)	(31.631.902)
Înregistrarea diferențelor temporare și impactul pierderii fiscale în impozitul amânat	1.226.383	-
Impozitul pe dividende (8%, 5%)	4.831.082	9.202.508
Alte elemente	(141.832)	1.248
Impozitul pe profit	6.159.754	9.202.508

La 30 septembrie 2023, cheltuielile nedeductibile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ, în principal, cheltuieli aferente veniturilor neimpozabile.

Veniturile neimpozabile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ, în principal, veniturile din dividende și veniturile din reluarea provizioanelor pentru prime (stimulente) acordate.

15. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

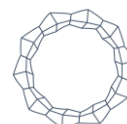
În LEI	30 Septembrie	31 Decembrie
	2023	2022
Numerar în casierie	9	1.628
Conturi curente la bănci	1.196.356	2.239.983
Alte valori	35	3
Numerar și echivalente de numerar	1.196.400	2.241.614

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

16. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI

În lei	30 Septembrie	31 Decembrie
	2023	2022
Depozite bancare la vedere	62.060.184	12.875.280
Creanțe atașate	78.866	5.731
Total depozite plasate la bănci	62.139.050	12.881.011

Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.



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

În lei	Valoarea de piață la	Valoarea de piață la
	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
- Unități de fond	6.268.081	4.475.075
Total	6.268.081	4.475.075

În categoria "Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere" sunt incluse unitățile de fond deținute de Infinity Capital Investments S.A. la BT INDEX RO, FDI NAPOCA, FDI TRANSILVANIA, FDI TEHNOGLOBINVEST și AGRICULTURAL FUND S.A. Unitățile de fond emise de Agricultural Fund S.A. au fost incluse în portofoliul societății în semestrul I 2023.

Mișcarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2023, este prezentată în tabelul următor:

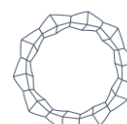
Mișcare Valoare Justă aferenta investițiilor
financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere

	30 Septembrie 2023	30 Septembrie 2022
Sold inițial	4.475.075	4.652.463
Achiziții	986.100	-
Vânzări	-	-
Variația netă de valoare justă	806.906	(423.790)
Sold final	6.268.081	4.228.673

b) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global se prezintă astfel:

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

	30 Septembrie 2023	30 Septembrie 2022
Sold inițial	2.193.709.763	2.373.923.240
Achiziții	44.607.388	128.671.174
Vânzări	(76.700.188)	(101.792.963)
Variația de valoare justă	480.631.560	(391.169.762)
Sold final	2.642.248.523	2.009.631.689



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

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

Intrările de acțiuni în perioada 01 ianuarie–30 septembrie 2023 au fost în sumă de 44,61 mil. lei și reprezintă, în principal, achiziția de acțiuni preponderent de pe piața de capital la Electromagnetica S.A. (10,94 mil. lei), Antibiotice S.A. (9,28 mil. lei), Flaros S.A. (9,24 mil. lei), Hidroelectrică S.A. (4,68 mil. lei), Argus S.A. (4,45 mil. lei), Lion Capital S.A. (3,82 mil. lei), S.I.F. Muntenia S.A. (1,20 mil. lei) și CCP.RO Bucharest S.A. (1 mil. lei).

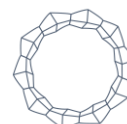
Valoarea de vânzare a acțiunilor în perioada 01 ianuarie–30 septembrie 2023 a fost în sumă de 76,70 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Societății: Turism Felix S.A. (44,56 mil. lei), IAMU S.A. (18,84 mil. lei), Turism Lotus Felix S.A. (9,05 mil. lei) și C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. (4,25 mil. lei).

Intrările de acțiuni în perioada 01 ianuarie–30 septembrie 2022 au fost în sumă de 128,67 mil. lei și reprezintă, în principal, achiziția de acțiuni preponderent de pe piața de capital la Lion Capital S.A. (46,68 mil. lei), S.I.F. Muntenia S.A. (43,73 mil. lei), Banca Transilvania S.A. (20,77 mil. lei), Lactate Natura S.A. (10,26 mil. lei), Bursa de Valori București S.A. (3,54 mil. lei), Electromagnetica S.A. (1,86 mil. lei), și Antibiotice S.A. (1,83 mil. lei).

Valoarea de vânzare a acțiunilor în perioada 01 ianuarie–30 septembrie 2022 a fost de 101,79 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Societății: Banca Transilvania S.A. (52,43 mil. lei), Eximbank S.A. (42,41 mil. lei) și S.N.G.N. Romgaz S.A. (6,95 mil. lei).

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

Nr.	Grup	Valoare pe piață la	Procent din total
		30 Septembrie 2023	activ
		- lei -	- % -
1	BANCA TRANSILVANIA S.A.	613.946.973	22%
2	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	430.066.647	16%
3	OMV PETROM S.A.	336.098.116	12%
4	ANTIBIOTICE S.A.	233.021.475	8%
5	LION CAPITAL S.A.	178.169.552	6%
6	S.I.F. MUNTENIA S.A.	121.227.033	4%
7	FLAROS S.A. BUCUREȘTI	99.056.599	4%
8	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	83.172.870	3%
9	ARGUS S.A.	75.234.122	3%
10	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	74.589.420	3%



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

Nr.	Grup	Valoare pe piață la	Procent din
		31 Decembrie 2022	total activ
		- lei -	- % -
1	BANCA TRANSILVANIA S.A.	490.332.314	22%
2	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	357.929.988	16%
3	O.M.V. PETROM S.A.	247.651.243	11%
4	LION CAPITAL S.A.	166.666.349	8%
5	ARGUS S.A.	108.220.196	5%
6	ANTIBIOTICE S.A.	102.737.926	5%
7	S.I.F. MUNTENIA S.A.	92.351.408	4%
8	FLAROS S.A.	88.484.374	4%
9	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	69.772.797	3%
10	S.N.T.G.N.TRANSGAZ S.A.	67.032.181	3%

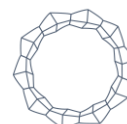
c) Obligațiuni la cost amortizat

	30 Septembrie	31 Decembrie
	2023	2022
Obligațiuni emise de Mercur S.A.	1.985.784	2.927.744
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută	1.985.784	2.927.744
<i>Pierdere de credit așteptată</i>	-	-
Total obligațiuni la cost amortizat	1.985.784	2.927.744

La data de 30 septembrie 2023, în categoria obligațiunilor la cost amortizat, sunt incluse obligațiunile corporative necotate emise de Mercur S.A. Craiova. Obligațiunile au fost achiziționate în cadrul ofertei adresată la mai puțin de 150 de investitori, derulată de Mercur S.A. Craiova în perioada 09.09.2021 – 13.09.2021. Au fost achiziționate un număr de 680 de obligațiuni cu următoarele caracteristici:

- Valoare nominală: 10.000 lei;
- Scadența: 15.09.2026;
- Rata dobânzii: ROBOR 1M +1% /an;
- Plata cupoanelor : semestrială;
- Garantate cu o ipotecă reală imobiliară, reprezentată de teren 6.508 mp. și spații comerciale în suprafață de 11.741 mp. evaluate la valoare justă de 66 mil. lei la 31 decembrie 2022, raportul de evaluare fiind întocmit de către Neoconsult Valuation S.R.L., evaluator ANEVAR.

Ca urmare a răscumpărărilor anticipate realizate de emitentul Mercur S.A., la data de 30 septembrie 2023, Infinity Capital Investments S.A. mai deține 198 de obligațiuni corporative emise de Mercur S.A. din cele 680 de obligațiuni cumpărate.



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

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

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri);
- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

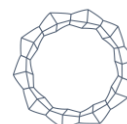
30 Septembrie 2023

In LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.268.081	-	-	6.268.081
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.338.987.661	-	303.260.862	2.642.248.523
Total	2.345.255.742	-	303.260.862	2.648.516.604

31 Decembrie 2022

In LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	4.475.075
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.828.425.408	-	365.284.355	2.193.709.763
Total	1.832.900.483	-	365.284.355	2.198.184.838

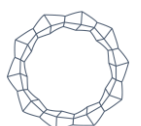
Mișcare Valoare Justă Nivel 3	30 Septembrie 2023	30 Septembrie 2022
Sold inițial	365,284,355	407,453,030
Achiziții	837.758	-
Vânzări	(65.356.593)	(40.863.328)
Reclasificări din Nivelul 1	-	3.450.063
Reclasificări la Nivelul 1	2.770.429	-
Variația netă de valoare justă	(275.087)	(28.985.882)
Sold final	303.260.862	341.053.883



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**d) Ierarhia valorilor juste (continuare)**

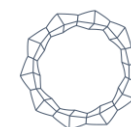
Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 30 septembrie 2023 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate pe o piață activă în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – B.V.B., respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ – AeRO pentru nivelul I);
- pentru titlurile cotate pentru care nu există o piață activă sau nu sunt cotate (pentru nivelul III):
 - s-au folosit tehnici de evaluare bazate pe elemente neobservabile, astfel valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual;
 - valoarea justă a fost evaluată la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective.



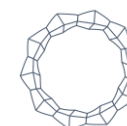
17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 30 septembrie 2023	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații majoritare listate. fără piață activă	112.752.054	Abordarea patrimonială – activ net corectat	Valoarea de piață a activelor Valoarea de piață a datoriilor	Cu cât valoarea de piață a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât valoarea de piață a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații minoritare listate fără piață activă	18.662.550	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 16,67% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,2%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	6.477.565	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații minoritare nelistate	4.146.437	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 14,3% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,77%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
e) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 30 septembrie 2023	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile. valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații majoritare listate. fără piață activă	94.636.402	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,5% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 4,5%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații majoritare nelistate	86.999	Abordarea patrimonială – activ net corectat	Valoarea de piață a activelor Valoarea de piață a datoriilor	Cu cât valoarea de piață a activelor este mai ridicată cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea de piață a datoriilor este mai ridicată. cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații majoritare nelistate	66.498.855	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,3% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,8%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare. cu atât valoarea justă este mai mare.
Total	303.260.862			



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

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

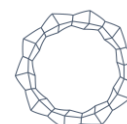
Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (Nivelul 3), schimbarea unuia sau a mai multor factori determinanți în analiză ar avea efecte asupra rezultatului global și a rezultatului curent.

În perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2023, Societatea nu a efectuat evaluări pentru majoritatea investițiilor în activele financiare de Nivel 3, reprezentate de participațiile în capitalurile proprii ale altor companii. De asemenea, managementul Societății a analizat evoluția din perioada 01 ianuarie-30 septembrie 2023 a parametrilor utilizați în calculul valorilor juste de Nivel 3 la 30 septembrie 2023 ale acestor investiții financiare și a concluzionat că nu există variații semnificative comparativ cu 31 decembrie 2022 așa cum au fost prezentate în situațiile financiare.

Astfel, managementul Societății a estimat că impactul din prezentarea analizei de senzitivitate a acestor parametri la 30 septembrie 2023 nu este unul reprezentativ la nivelul situațiilor financiare interimare.

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

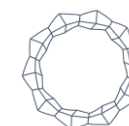
	30 Septembrie 2023	30 Septembrie 2022
La 1 ianuarie	572.907.170	822.551.830
(Pierdere)/Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	480.631.560	(438.909.630)
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(60.462.299)	106.800.917
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea activelor financiare disponibile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	420.169.261	(332.108.713)
Câștig brut de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(10.888.589)	(33.229.888)
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferat în rezultatul reportat urmare a vânzării activelor financiare	689.288	5.535.294
Câștig net de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(10.199.301)	(27.694.594)
La 30 Septembrie	982.877.130	462.748.523



18. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	1 Ianuarie		Anulare amortizare				30 septembrie	
	2023	Intrări	Transfer	leșiri	cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	2023
Valoare contabilă brută								
Imobilizări corporale								
Terenuri	2.021.508	-	-	(386.392)	-	-	-	1.635.116
Construcții	9.151.034	-	-	(88.064)	-	-	-	9.062.970
Echipamente	511.680	67.852	-	(7.935)	-	-	-	571.597
Mijloace de transport	1.701.236	6.128	-	(123.999)	-	-	-	1.583.365
Alte mijloace fixe	204.986	106.912	-	(12.658)	-	-	-	299.240
	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	13.590.444	180.892	-	(619.048)	-	-	-	13.152.288

	1 Ianuarie		Amortizare		Anulare amortizare			30 Septembrie	
	2023	în an	Transfer amortizare	leșiri	cumulata la data evaluării	Constituire deprecieri mijloace fixe	Diminuare deprecieri mijloace fixe	2023	
Amortizare cumulată									
Imobilizari corporale									
Construcții	-	355.841	-	(12.478)	-	-	-	343.362	
Echipamente	284.716	122.819	-	(7.935)	-	-	-	399.601	
Mijloace de transport	782.585	165.086	-	(99.887)	-	-	-	847.784	
Alte mijloace fixe	122.693	23.641	-	(10.549)	-	-	-	135.785	
Total	1.189.994	667.387	-	(130.849)	-	-	-	1.726.532	
Valoare contabilă netă									
Terenuri	2.021.508	-	-	-	-	-	-	1.635.116	
Construcții	9.151.034	-	-	-	-	-	-	8.719.608	
Echipamente	226.964	-	-	-	-	-	-	171.996	
Mijloace de transport	918.651	-	-	-	-	-	-	735.581	
Alte mijloace fixe	82.293	-	-	-	-	-	-	163.455	
Total	12.400.450	-	-	-	-	-	-	11.425.756	

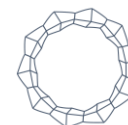


18. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Valoare contabilă brută	1 Ianuarie	Intrări	Transfer	Ieșiri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 Decembrie
	2022							2022
Imobilizari corporale								
Terenuri	2.436.224	-	-	-	-	-	(414.716)	2.021.508
Construcții	9.454.882	-	-	-	(438.945)	135.097	-	9.151.034
Echipamente și mijloace de transport	2.691.733	860.457	-	(1.339.274)	-	-	-	2.212.916
Alte mijloace fixe	205.935	61.403	-	(62.352)	-	-	-	204.986
Total	14.788.774	921.860	-	(1.401.626)	(438.945)	135.097	(414.716)	13.590.444

Amortizare cumulată	1 Ianuarie	Amortizare în an	Transfer amortizare	Reduceri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Constituire depreciere mijloace fixe	Diminuare de mijloace fixe	31 Decembrie
	2022							2022
Imobilizări corporale								
Construcții	-	438.945	-	-	(438.945)	-	-	-
Echipamente și mijloace de transport	2.160.957	247.905	-	(1.339.275)	-	-	-	1.069.587
Alte mijloace fixe	164.499	18.260	-	(62.352)	-	-	-	120.407
Total	2.325.456	705.110	-	(1.401.627)	(438.945)	-	-	1.189.994

Valoare contabilă netă	1 Ianuarie	Intrări	Transfer	Ieșiri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 Decembrie
	2022							2022
Terenuri	2.436.224	-	-	-	-	-	-	2.021.508
Construcții	9.454.882	-	-	-	-	-	-	9.151.034
Echipamente și mijloace de transport	530.775	-	-	-	-	-	-	1.143.329
Alte mijloace fixe	41.437	-	-	-	-	-	-	84.579
Total	12.463.318	-	-	-	-	-	-	12.400.450



18. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost folosite ca garanție. La sfârșitul perioadelor de raportare la 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022, Societatea nu înregistrează obligații contractuale pentru achiziții de imobilizări corporale.

Managementul consideră că valoarea contabilă netă a terenurilor și clădirilor la 30 septembrie 2023 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării. Au fost utilizate trei tehnici de evaluare în estimarea acestora și anume: valoarea de piață, valoarea determinată pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate și valoarea pe bază de cost de înlocuire net, ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru terenuri și clădiri.

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2022, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în cadrul capitalurilor proprii. Reevaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat, respectiv Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR.

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

Deoarece în perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2023 nu au fost întocmite rapoarte de reevaluare care să modifice valoarea justă a terenurilor și clădirilor din patrimoniul Societății, managementul Societății a estimat că impactul din prezentarea analizei de sensibilitate a acestor factori de influență la 30 septembrie 2023 nu este unul reprezentativ la nivelul situațiilor financiare interimare.

Ultima evaluare a investițiilor imobiliare deținute a fost efectuată la data de 31.12.2022 de către Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR.

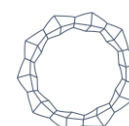
Diferențele din evaluare au fost înregistrate în contul de profit sau pierdere.

19. ALTE ACTIVE

	30 Septembrie	31 Decembrie
<i>În lei</i>	2023	2022
Alte active financiare la cost amortizat	26.240.108	105.145
Alte active	419.384	480.491
TOTAL	26.659.492	585.636

La 30 septembrie 2023, în alte active financiare la cost amortizat sunt reprezentați, în principal din debitorii din dividende de încasat în valoare de 25.975.788 lei de la emitenții din portofoliu, respectiv 24.411.337 lei de la OMV Petrom și 1.564.451 lei de la Antibiotice S.A., cu ex-date în perioada de raportare 30 septembrie 2023 și data plății ulterioară datei de raportare.

	30 septembrie	31 decembrie
<i>În lei</i>	2023	2022
Alte active financiare la cost amortizat – Nivel 1	26.240.108	105.145
Alte active financiare la cost amortizat – Nivel 3	630.436	693.435
Ajustări preconizate pentru riscul de credit	(630.436)	(693.435)
TOTAL	26.240.108	105.145



20. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În lei</i>	30 Septembrie	31 decembrie
	2023	2022
Dividende de plată aferente 2021	4.377.810	4.466.219
Dividende de plată aferente 2020	7.110.450	7.202.978
Dividende de plată aferente 2019	14.150.980	14.289.570
Dividende de plată aferente 2018	20.769.759	20.888.941
Dividende de plată aferente 2017	319.873	319.925
Dividende de plată aferente 2016	410.953	411.016
Dividende de plată aferente 2015	593.202	593.284
Dividende de plată aferente 2014	484.033	484.043
Dividende de plată aferente 2013	644.640	644.643
Total dividende de plată	48.861.700	49.300.619

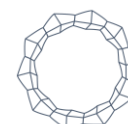
21. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În lei</i>	30 Septembrie	31 Decembrie
	2023	2022
Datorii comerciale	250.169	1.610.682
Datorii în legătură cu leasingul financiar	297.151	480.659
Alte datorii	1.726	4.973
Total	549.046	2.096.314

22. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

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

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Efectul taxabil datorie/(activ)
30 Septembrie 2023				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	15.564.518	-	15.564.518	2.490.323
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	744.000.417	-	744.000.417	119.040.067
Alte datorii (beneficii acordate angajaților (concedii neefectuate))	-	1.752.792	(1.752.792)	(280.447)

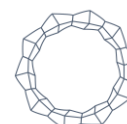


22. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Alte elemente de capitaluri	17.532.186	-	17.532.186	2.805.154
TOTAL	777.097.121	1.752.792	775.344.329	124.055.097
Datorii privind impozitul amânat				124.055.097

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Efectul taxabil datorie/(activ)
31 decembrie 2022				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	16.179.097	-	16.179.097	2.588.656
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	367.706.587	-	367.706.587	58.833.054
Alte datorii (beneficii acordate angajaților (concedii neefectuate)	-	9.417.681	(9.417.681)	(1.506.829)
Alte elemente de capitaluri	-	(20.244.741)	20.244.741	3.239.158
TOTAL	383.885.684	(10.827.060)	394.712.744	63.154.039
Datorii privind impozitul amânat				63.154.039

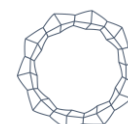
Impozitul pe profit amânat la data de 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022 este determinat, în principal, de activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.



22. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Mișcarea netă aferentă poziției taxabile este prezentată astfel:

Elementul bilanțier	Poziția netă taxabilă aferentă diferențelor temporare la	Poziția netă taxabilă aferentă diferențelor temporare la	Mișcarea netă între cele două perioade financiare	Efectul taxabil - 16%	Impact în
	31 Decembrie 2022	30 Septembrie 2023			
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	16.179.097	15.564.518	(614.579)	(98.333)	Alte elemente de capitaluri proprii
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	367.706.587	744.000.417	376.293.830	60.207.013	Alte elemente de capitaluri proprii
Alte datorii (beneficii acordate angajaților (concedii neefectuate)	(9.417.681)	(1.752.792)	7.664.889	1.226.382	Contul de profit și pierdere
Alte elemente de capitaluri	20.244.741	17.532.186	(2.712.555)	(434.004)	Alte elemente de capitaluri proprii
Total	394.712.744	775.344.329	380.631.585	60.901.058	



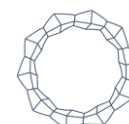
22. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Elementul bilanțier	Poziția netă taxabilă afereantă diferențelor temporare la 31 decembrie 2021	Poziția netă taxabilă afereantă diferențelor temporare la 31 decembrie 2022	Mișcarea netă între cele două perioade financiare	Efectul taxabil - 16%	Impact în
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	13.985.955	16.179.097	2.193.142	350.903	Alte elemente ale rezultatului global
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	646.508.142	367.706.587	(278.801.555)	(44.608.249)	Alte elemente ale rezultatului global
Alte datorii (beneficii acordate angajaților (concedii neefectuate)	-	(9.417.681)	(9.417.681)	(1.506.829)	Contul de profit și pierdere
Alte elemente de capitaluri	21.671.778	20.244.741	(1.427.037)	(228.326)	Alte elemente de capitaluri proprii
Total	682.165.875	394.712.744	(287.453.131)	(45.992.501)	

23. ALTE DATORII

În lei	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii salariale și beneficii asimilate. <i>din care:</i>	2.451.265	9.948.695
<i>Salarii și contribuțiile aferente</i>	698.473	531.014
<i>Bonusuri de performanță</i>	1.035.954	8.500.000
<i>Provizioane pentru concedii neefectuate</i>	716.838	917.681
Datorii către bugetul de stat	27.119	189.874
Alte datorii	-	176.331
Total alte datorii	2.478.384	10.314.900

Salariile și contribuțiile aferente sunt datorii curente care au fost achitate la termen de către Societate. În cursul anului 2022 au fost constituite provizioane privind bonusurile de performanță aferente angajaților în valoare de 8.500.000 lei. În luna iulie 2023, dată la care au fost acordate, a fost reversat provizionul în sumă de 7.464.046 lei, rămânând nedistribuită o sumă de 1.035.954 lei.



24. CAPITAL ȘI REZERVE

- **Capital social**

Capitalul social, conform actului constitutiv al Societății, are valoarea de 50.000.000 lei, este divizat în 500.000.000 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății și prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.

Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate la Bursa de Valori București - Categoria Premium (simbol de piață SIF5).

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

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

În cursul perioadei de raportare încheiată la 30 septembrie 2023 și în cursului anului 2022, au avut loc următoarele evenimente care au condus la diminuarea capitalului social:

- În baza Hotărârii nr. 4 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 31 martie 2022. Societatea a achiziționat un număr de 25.000.000 acțiuni proprii (valoarea nominală 0,1 lei/acțiune), reprezentând 5% din capitalul social. Valoarea de răscumpărare a fost de 2,5 lei/acțiune, rezultând o rezervă negativă de 60.864.962 lei, care reprezintă diferența dintre valoarea de răscumpărare și valoarea nominală a acțiunilor.

Oferta a avut o suprasubscriere de 416%, iar factorul de alocare a fost de 0,2402 pentru fiecare acțiune subscrisă.

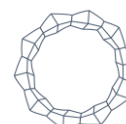
- Achiziția acțiunilor s-a făcut în cadrul ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de Societate, aprobată de A.S.F. prin Decizia nr. 671/31.05.2022.

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

Sunt în derulare etapele necesare în vederea autorizării diminuării capitalului social de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Capitalul social conform actului constitutiv este după cum urmează:

<i>În lei</i>	30 Septembrie 2023	31 Decembrie 2022
Capital social statutar	50.000.000	50.000.000



24. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

- **Capital social (continuare)**

La 30 septembrie 2023, numărul acționarilor este 5.726.483 (31 decembrie 2022: 5.728.907), care în structură se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
30 Septembrie 2023				
Persoane fizice	5.726.309	205.964.139	20.596.414	41%
Persoane juridice	174	294.035.861	29.403.586	59%
Total	5.726.483	500.000.000	50.000.000	100%
31 decembrie 2022				
Persoane fizice	5.728.730	209676656	20.967.666	42%
Persoane juridice	177	290323344	29.032.334	58%
Total	5.728.907	500.000.000	50.000.000	100%

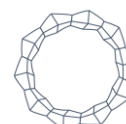
- **Rezerve legale**

Rezervele legale sunt constituite, conform cerințelor legale, în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din valoarea capitalului social, conform actului constitutiv. Valoarea rezervei legale la 30 septembrie 2023 este de 11.603.314 lei (31 decembrie 2022: 11.603.314 lei). În perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2023 și în cursul anului 2022, Societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social, conform actului constitutiv. Impozitul amânat aferent este de 1.600.000 lei la 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022. Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

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

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

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 30 septembrie 2023 în sumă de 982.877.130 lei (31 decembrie 2022: 572.907.170 lei). Impozitul amânat aferent acestor rezerve este înregistrat pe capitalurile proprii și dedus din rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.



24. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

 • **Alte rezerve**

În lei	30 Septembrie	31 Decembrie
	2023	2022
Rezerve repartizate din profitul net	628.916.825	464.108.340
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 *	144.636.073	144.636.073
Rezerve din dividende prescrise	28.112.839	28.112.839
Rezerve din diferențe de curs valutar și alte rezerve	525.506	525.506
Total alte rezerve	802.191.243	637.382.758

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

La rezerve repartizate din profitul net a fost înregistrată repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar al anului 2022 în sumă de 164.808.485 lei, aprobată prin Hotărârea nr. 5 a A.G.O.A. Infinity Capital Investments S.A. din data de 27 aprilie 2023, în vederea susținerii viitoarelor investiții, conform propunerii formulate de Consiliul de Administrație.

 • **Dividende**

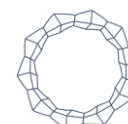
Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită în data de 28 aprilie 2022 la prima convocare, a hotărât repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2021, în sumă de 37.550.738 lei, pe următoarele destinații:

- Dividende: 15.000.000 lei (39,95% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,03 lei,
- Alte rezerve (surse proprii de finanțare): 22.550.738 lei (60,05% din profitul net) în vederea constituirii fondurilor necesare pentru investiții.

S-a aprobat data de 02.08.2022 ca data plății dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018. Plata dividendelor distribuite de către Infinity Capital Investments S.A. s-a realizat prin intermediul Depozitarului Central, al Participanților la sistemul acestuia (conform Legii nr. 24/2017. art. 86. alin. 5 și Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018. art. 177) și prin intermediul Băncii Comerciale Române – agentul de plată. Plata dividendelor aferente anului 2021 a început în data de 02 august 2022 și s-a realizat prin Depozitarul Central și Agent de plată – Banca Comercială Română.

25. REZULTATUL PE ACȚIUNE

În lei	30 Septembrie	30 Septembrie
	2023	2022
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	49.380.059	175.026.395
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	475.000.000	491.268.382
Rezultatul pe acțiune de bază	0.1040	0.3563



25. REZULTATUL PE ACȚIUNE (continuare)

<i>În lei</i>	<u>30 Septembrie 2023</u>	<u>30 Septembrie 2022</u>
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	49.380.059	175.026.395
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	10.199.301	27.694.594
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	475.000.000	491.268.382
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	0,1254	0,4126

26. GARANȚII ACORDATE

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate,

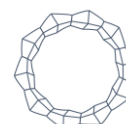
27. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

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

- *Filiale*

În conformitate cu legislația în vigoare la 30 septembrie 2023. Societatea deține control într-un număr de 13 emitenți la (31 decembrie 2022: 13 emitenți). Toate filialele Societății la 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022 au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Nr. Crt.	Numele companiei	Adresa	Numărul de înregistrare	Nr. la Registrul Comerțului	Procent deținut de Infinity la 30.09.2023	Procent deținut de Infinity la 31.12.2022
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL LIBERTĂȚII NR. 1, Județ DÂMBOVIȚA	10108620	J15/11/1998	99,99%	99,99 %
2	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.*	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII NR. 14, SECTOR 4	46979099	J40/20021/2022	99,99%	99,99%
3	VOLTALIM S.A.	CRAIOVA, B-DUL DECEBAL 120 A, Județ DOLJ	12351498	J16/698/1999	99,55%	99,55%
4	MERCUR S.A.	CRAIOVA, CALEA UNIRII 14, Județ DOLJ	2297960	J16/91/1991	97,86%	97,86%



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

5	LACTATE NATURA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL INDEPENDENȚEI 23, Județ DÂMBOVIȚA	912465	J15/376/91	93,70%	93,70%
6	ARGUS S.A. **	CONSTANȚA. INDUSTRIALĂ 1, Județ CONSTANȚA	1872644	J13/550/1991	91,42%	86,42%
7	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, 67-93 Strada ION MINULESCU, SECTOR 3	350944	J40/173/1991	90,76%	81,07%
8	GEMINA TOUR S.A.	RM. VÂLCEA. ȘTIRBEI VODĂ 103, Județ VÂLCEA	1477750	J38/876/1991	88,29%	88,29%
9	ALIMENTARA S.A.	SLATINA. ARINULUI 1, Județ OLT	1513357	J28/62/1991	85,23%	85,23%
10	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CRAIOVA. ALEEA I BARIERA VÂLCII 28A, Județ DOLJ	2292068	J16/2209/1991	77,05%	77,50%
11	UNIVERS S.A.	RM. VÂLCEA. REGINA MARIA 4, Județ VÂLCEA	1469006	J38/108/1991	73,75%	73,75%
12	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI. B-DUL UNIRII 14, BL, 6A, 6B, 6C, SECTOR 4	7965688	J40/10717/1995	70,28%	70,28%
13	TURISM S.A. PUCIOASA	PUCIOASA, REPUBLICII 110, Județ DÂMBOVIȚA	939827	J15/261/1991	69,22%	69,22%

*Gravity Capital Investments S.A. are următoarele dețineri la 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022:

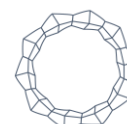
- Gravity Real Estate S.R.L. - 100% (include și subsidiara Gravity Real Estate One S.R.L.)

** Argus S.A. Constanța are următoarele dețineri la 30 septembrie 2023 și 31 Decembrie 2022:

- Comcereal S.A. Tulcea – 95,36% (include și subsidiara Cereal Prest S.A.)
- Argus Trans S.R.L. - 100%
- Aliment Murfatlar S.R.L. (13,9% la 30 septembrie 2023 și 100% la 31 Decembrie 2022).

La 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022 sunt înregistrate următoarele solduri aferente tranzacțiilor cu părți afiliate:

În lei	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Mercur S.A. Craiova		
Obligatiuni la cost amortizat	1.980.000	2.860.000
Dobânda atașată obligațiunii	5.784	67.774
Achiziții de acțiuni	-	829.861



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

Lactate Natura S.A.	-	10.255.348
Majorări de capital social		
Complex Hotelier Dâmbovița S.A.		
Credite acordate și rambursate în cursul perioadei	-	2.000.000
Provită S.A. București	7.416	7.416
Alte active imobilizate		
Alimentara S.A. Slatina	-	6.030.604
Achiziții de acțiuni		
Univers S.A. Râmnicu Vâlcea	-	4.705.591
Achiziții de acțiuni		
Flaros S.A. București	-	1.714.591
Achiziții de acțiuni		
Voltalim S.A. Craiova	-	581.683
Achiziții de acțiuni		

În perioadele de raportare încheiate la 30 septembrie 2023 și 30 septembrie 2022 au fost înregistrate următoarele tranzacții intragrup, reprezentate, în principal, de dividende și dobânzi aferente obligațiilor:

În lei	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
Complex Hotelier Dâmbovița		
Venituri din dividende	1.590.885	-
Restitute Capital social diminuare valoare nominală	1.403.377	
Alimentara S.A. Slatina	-	6.798.422
Venituri din dividende		
Mercur S.A. Craiova		
Venituri din dobânzi aferente obligațiilor	135.024	197.993
Provită S.A. București		
Achiziții de servicii diverse	36.756	55.107
Voltalim SA Craiova		
Achiziții de servicii diverse	18.457	

- **Personalul cheie de conducere**

30 septembrie 2023

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

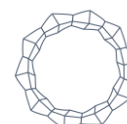
Conducerea superioară: Sorin – Iulian Cioacă – Director General, Mihai Trifu - Director General Adjunct.

31 decembrie 2022

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

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

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



28. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Acțiuni în instanță

La data de 30 septembrie 2023, există un număr de 22 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea are calitate procesuală activă în 12 litigii, calitate procesuală pasivă în 7 litigii, în 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență; într-o cauză are calitatea de intervenient, într-o cauză este chemată în garanție.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 2 cauze (anulare hotărâri A.G.A./anulare operațiuni cu acțiuni) în care societatea are calitatea de reclamantă;
- 1 cauză - acțiune în constatare drept de retragere, în care Societatea are calitatea de reclamantă;
- 1 cauză - acțiune în anulare contract de suprafață, în care Societatea are calitatea de reclamantă;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel: într-o cauză societatea are calitatea de creditor chirografar; în 2 cauze are calitatea de creditor de aport;
- 1 cauză - constituire parte civilă;
- 14 alte cauze.

Contingente legate de mediu

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

Prețul de transfer

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

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

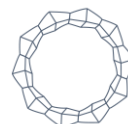
29. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

• **Vânzarea pachetului de acțiuni deținut la Sinterom S.A. Cluj Napoca**

Prin raportul curent nr. 9916/04.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor vânzarea pachetului de 1.155.509 acțiuni emise de Sinterom S.A. Cluj Napoca, simbol de piață SIRM (reprezentând 23,18% din capitalul social al emitentului), la prețul de 4,75 lei/acțiune prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B., tranzacțiile aferente fiind realizate în data de 03.10.2023.

• **Vânzarea pachetului de acțiuni deținut la Corealis S.A. Craiova**

În cadrul licitației organizată în data de 25.10.2023, licitație competitivă deschisă cu strigare de tip olandez, a fost adjudecată participația de 11,42% din capitalul social, deținută de Infinity Capital Investments S.A. la Corealis S.A. Craiova, respectiv 655.757 acțiuni, la prețul de 1.600.047,08 lei pentru întreg pachetul de acțiuni. În data de 26.10.2023, a încheiat contractul de vânzare-cumpărare a participației de 11,42% din capitalul social la Corealis S.A. pentru suma de 1.600.047,08 lei, aceasta fiind încasată în totalitate la prezenta dată.



29. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (continuare)

• **Vânzarea pachetului de acțiuni deținut la Sinterom S.A. Cluj Napoca**

Prin raportul curent nr. 9916/04.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor vânzarea pachetului de 1.155.509 acțiuni emise de Sinterom S.A. Cluj Napoca, simbol de piață SIRM (reprezentând 23,18% din capitalul social al emitentului), la prețul de 4,75 lei/acțiune prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B., tranzacțiile aferente fiind realizate în data de 03.10.2023.

• **Vânzarea pachetului de acțiuni deținut la Corealis S.A. Craiova**

În cadrul licitației organizată în data de 25.10.2023, licitație competitivă deschisă cu strigare de tip olandez, a fost adjudecată participația de 11,42% din capitalul social, deținută de Infinity Capital Investments S.A. la Corealis S.A. Craiova, respectiv 655.757 acțiuni, la prețul de 1.600.047,08 lei pentru întreg pachetul de acțiuni. În data de 26.10.2023, a încheiat contractul de vânzare-cumpărare a participației de 11,42% din capitalul social la Corealis S.A. pentru suma de 1.600.047,08 lei, aceasta fiind încasată în totalitate la prezenta dată.

• **Subscrierea la majorarea capitalului social al Gravity Capital Investments S.A.**

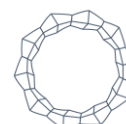
Prin raportul curent nr. 10494/18.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor participarea, în data de 18.10.2023, la majorarea de capital social al filialei Gravity Capital Investments S.A., prin subscrierea unui număr de 2.250.000 acțiuni, cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune, pentru care a achitat suma de 22.500.000 lei. Majorarea de capital s-a realizat în vederea obținerii de lichidități pentru susținerea programului de investiții al Gravity Capital Investments S.A.

• **Achiziția unui imobil de către Gravity Real Estate One S.R.L.**

Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor, prin raportul curent nr. 10569/20.10.2023, faptul că societatea Gravity Real Estate One S.R.L. (controlată indirect de Gravity Capital Investments S.A. și subsidiară a grupului Infinity Capital Investments S.A.) a încheiat, în data de 19.10.2023, un contract de vânzare-cumpărare pentru un imobil situat în Municipiul București, str. Daniel Danielopolu, nr. 2, Sector 1, compus din teren cu o suprafață de 955 mp și construcție de tip S+P+4E+Eth, cu o suprafață desfășurată de 2.585 mp. Prețul de cumpărare a fost de 4.100.000 de euro și a fost achitat integral la data încheierii contractului de vânzare-cumpărare. Această achiziție se încadrează în activitățile de investire/dezinvestire ale Infinity Capital Investments S.A. realizate cu scopul creșterii valorii portofoliului pe termen lung, respectă cu strictețe prevederile legale incidente în materie și se înscriu în investițiile permise prevăzute de cadrul normativ în vigoare.

• **Aprobarea documentului de ofertă publică de preluare obligatorie a Electromagnetica S.A. București**

Prin raportul curent nr. 10679/24.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor că Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Decizia nr. 1.098/24.10.2023, prin care a fost aprobat documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a acțiunilor emise de Electromagnetica S.A. (simbol de piață ELMA) inițiată de Infinity Capital Investments S.A., în conformitate cu prevederile art. 39, alin. 1, din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață. Documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie de acțiuni a fost publicată conform prevederilor legale în vigoare și pusă la dispoziția acționarilor Electromagnetica S.A. în mod gratuit, pe suport hârtie, la sediul companiei și al intermediarului S.S.I.F. Swiss Capital S.A. și în format electronic pe site-ul B.V.B. (www.bvb.ro) și pe site-ul Infinity Capital Investments S.A. (www.infinitycapital.ro).



29. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (continuare)**• Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la Elba S.A. Timișoara**

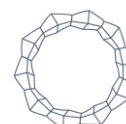
Prin raportul curent nr. 10143/11.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor faptul că, pentru runda de licitație din data de 11.10.2023 aferentă vânzării a 39.628 acțiuni Elba S.A. Timișoara, nu au fost depuse oferte iar prin raportul curent nr. 10167/11.10.2023 compania anunță inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 2,37% deținută la Elba S.A. conform principiului de tip AON (totul sau nimic), valabilă începând cu data de 11.10.2023, la prețul minim de 50 lei/acțiune, respectiv suma de 1.981.400 lei pentru întreg pachetul de 39.628 de acțiuni.

• Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la Tușnad S.A. Băile Tușnad

Prin raportul curent nr. 10046/06.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 8,57% deținută în cadrul capitalului social al Tușnad S.A. Băile Tușnad (simbol de piață TSND), prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B. Numărul de acțiuni oferit spre vânzare este de 25.861.924 acțiuni Tușnad S.A. la prețul de 0,065 lei/acțiune, ordinul de vânzare fiind de tip AON (totul sau nimic) fiind valabil începând cu data de 09.10.2023. Prin raportul nr. 10215/13.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. comunică investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 8,57% deținută în cadrul capitalului social al Tușnad S.A. Băile Tușnad la prețul de 0,060 lei/acțiune, ordinul de vânzare fiind de tip AON (totul sau nimic), fiind valabil începând cu data de 16.10.2023. În data de 20.10.2023, prin raportul curent nr. 10575/20.10.2023, se aduce la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 8,57% deținută în cadrul capitalului social al Tușnad S.A. Băile Tușnad la prețul de 0,055 lei/acțiune, ordinul de vânzare fiind de tip AON (totul sau nimic), fiind valabil începând cu data de 23.10.2023, iar prin raportul curent nr. 10858/27.10.2023 se comunică inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 8,57% la prețul de 0,050 lei/acțiune, ordinul de vânzare fiind de tip AON (totul sau nimic) fiind valabil începând cu data de 30.10.2023. Prin raportul curent nr. 11185/09.11.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor vânzarea numărului de 25.861.924 acțiuni emise de Tușnad S.A. Băile Tușnad (reprezentând 8,57% din capitalul social al emitentului), la prețul de 0,05 lei/acțiune, prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B., tranzacțiile aferente fiind realizate în data de 8.11.2023.

• Vânzarea pachetului de acțiuni deținut la Relee S.A. Mediaș

Prin raportul curent nr. 10045/06.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 11,464% deținută în cadrul capitalului social al Relee S.A. Mediaș (simbol de piață RELE), prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B. Numărul de acțiuni oferit spre vânzare este de 62.080 acțiuni Relee S.A. la prețul de 9,00 lei/acțiune, ordinul de vânzare fiind de tip AON (totul sau nimic) fiind valabil începând cu data de 09.10.2023. Prin raportul nr. 10576/20.10.2023, Infinity Capital Investments S.A. comunică investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 11,464% deținută în cadrul capitalului social al Relee S.A. Mediaș la prețul de 8,50 lei/acțiune, ordinul de vânzare fiind de tip AON (totul sau nimic) fiind valabil începând cu data de 23.10.2023, iar în data de 27.10.2023, prin raportul curent nr. 10859/27.10.2023 se comunică inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 11,464% la prețul de 8,00 lei/acțiune, ordinul de vânzare fiind de tip AON (totul sau nimic) fiind valabil începând cu data de 30.10.2023.



29. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (continuare)**• Citație în dosarul nr. 7216/2/2023**

Infinity Capital Investments SA. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor faptul că Unirea Shopping Center S.A. a formulat o cerere de chemare în judecată în contradictoriu cu compania și Autoritatea de Supraveghere Financiară prin care solicită suspendarea deciziei A.S.F. nr. 1098/24.10.2023 de aprobare a ofertei publice de preluare obligatorie a emitentului Electomagnetica S.A. București.

Dosarul a fost înregistrat la Curtea de Apel București, Secția a IX-a Contencios Administrativ și Fiscal, termenul acordat de instanța de judecată fiind 8 noiembrie 2023.

Prin raportul curent nr. 11184/09.11.2023, Infinity Capital Investments SA. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor că, în conformitate cu informațiile publicate pe portalul instanțelor de judecată, în dosarul nr. 7216/2/2023, în data de 8.11.2023, a fost pronunțată următoarea sentință: „Tip soluție: Respinge cererea de suspendare. Soluția pe scurt: Respinge excepția lipsei calității procesuale active ca neîntemeiată. Respinge cererea de chemare în judecată ca neîntemeiată. Obligă reclamanta la plata către pârâta Infinity Capital Investments SA a sumei de 12000 lei cu titlu de cheltuieli de judecată reprezentând onorariu de avocat redus conform art. 451 alin. 2 Cpc Cu recurs în 5 zile de la comunicare, calea de atac urmând a se depune la Curtea de Apel București. Pronunțată azi, 08.11.2023, prin punerea soluției la dispoziția părților prin mijlocirea grefei instanței.”

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic

