

INFINITY

CAPITAL INVESTMENTS

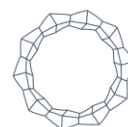


RAPORT

AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
AFERENT SITUAȚIILOR FINANCIARE
INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA 31.03.2024

Cuprins

I. INFORMAȚII GENERALE.....	4
II. EVENIMENTE IMPORTANTE.....	5
III. PRINCIPALELE RISCURI ȘI INCERTITUDINI POSIBILE A AFECTA ACTIVITATEA VIITOARE A SOCIETĂȚII.....	10
IV. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII.....	11
1. ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI	11
2. VALOAREA ACTIVULUI	16
3. ACȚIUNEA INFINITY.....	19
4. ADMINISTRAREA INSTRUMENTELOR MONETARE.....	19
5. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ.....	20
6. TRANZACȚII REALIZATE ÎN PRIMELE 3 LUNI ALE ANULUI 2024.....	23
7. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE.....	23
V. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII.....	37
VI. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE.....	38
VII. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA.....	38
VIII. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE.....	38
IX. ANEXE:.....	43



Raportul administratorilor la 31.03.2024 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: **31.03.2024**

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: **PJR07.1AFIAA/160004/15.02.2018**

Număr Registru A.S.F. F.I.A.I.R: **PJR09FAIR/160001/08.06.2021**

ISIN: **ROSIFEACNOR4**

Cod LEI: **254900VTOOM8GL8TVH59**

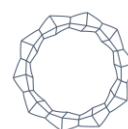
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București – categoria Premium (Simbol piață INFINITY)**

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:

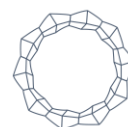
- administrarea entității:

- 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 acestuia, 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 trei luni ale anului 2024, principalele evenimente din activitatea Infinity Capital Investments S.A. au fost:

- *Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A.*

Prin raportul curent nr. 433/17.01.2024, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor că, pentru runda de licitație din data de 17.01.2024 aferentă vânzării a 272.411 acțiuni ale emitentului Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A., nu au fost depuse oferte.

Ca urmare a lipsei de interes din partea unor potențiali investitori, Infinity Capital Investments S.A. a redus prețul de vânzare al pachetului de acțiuni și a stabilit trei noi runde de licitație competitivă deschisă cu strigare în datele de 29.02.2024, 07.03.2024 și 14.03.2024, la care nu au fost depuse oferte.

- *Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Complex Hotelier Dâmbovița S.A.*

Infinity Capital Investments S.A. a organizat trei runde de licitație competitivă deschisă în datele de 31.01.2024, 07.02.2024 și 14.02.2024, pentru vânzarea participației de 99,9998% din capitalul social, deținută de Infinity Capital Investments S.A. la Complex Hotelier Dâmbovița S.A., respectiv 1.754.221 acțiuni, la prețul minim de pornire de 20.000.000 lei. Pentru cele trei runde de licitație, nu au fost depuse oferte.

Infinity Capital Investments S.A. a redus prețul de vânzare al pachetului de acțiuni la valoarea de 18.000.000 lei și a organizat licitație competitivă deschisă în datele de 29.02.2024, 06.03.2024 și 13.03.2024, la care nu au fost depuse oferte.

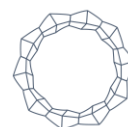
Ca urmare a lipsei de interes din partea unor potențiali investitori, Infinity Capital Investments S.A. a continuat demersurile prin reducerea valorii de vânzare a pachetului la prețul minim de 16.000.000 lei și organizarea de noi runde de licitație în datele de 20.03.2024 și 27.03.2024, runde la care nu au fost depuse oferte.

- *Publicarea rezultatelor financiare preliminare la 31 decembrie 2023*

Prin raportul curent nr. 1899/28.02.2024, conform calendarului de comunicare financiară pentru anul 2024, Infinity Capital Investments S.A. a prezentat rezultatele financiare individuale preliminare pentru exercițiul financiar 2023, neauditare de auditorul financiar extern.

- *Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Univers S.A. Rm. Vâlcea*

Prin raportul curent nr. 2077/05.03.2024, Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor vânzare participației de 73,7494% deținută în capitalul social al Univers S.A. Rm. Vâlcea (UNVR), prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni specială administrată de B.V.B., în data de 04.03.2024. Valoarea tranzacției a fost în sumă de 50,8 mil. lei.



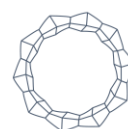
- *Informare cu privire la oferirea de acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății și realizarea programului de răscumpărare*

În ședința Consiliul de Administrație al societății din data de 13.03.2024, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.937.888 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul unui Plan de tip "Stock Option Plan", conform hotărârilor nr. 7 și 8 aprobate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății, din 27 aprilie 2023.

- **Convocarea Adunării Generale Ordinare și a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor pentru data de 29 aprilie 2024**

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

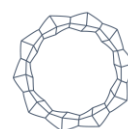
1. Alegerea secretariatului de ședință format din 2 membri, respectiv doamna Cimpoeru Ana Auditor intern și doamna Teodora Negoită Costin, cu datele de identificare disponibile la sediul societății, doamna Teodora Negoită Costin, urmând să fie aleasă secretarul ședinței care va întocmi Procesul-verbal al adunării. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai INFINITY CAPITAL INVESTMENTS 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 cheltuiuala 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 INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.
4. Numirea DELOITTE AUDIT SRL ca Auditor Financiar Extern al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. pentru o perioadă de 2 (doi) ani în vederea auditării Situațiilor financiare individuale și consolidate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) pentru exercițiile financiare ale anilor 2025 și 2026, și împuternicirea Consiliului de Administrație pentru încheierea contractului de servicii de audit financiar și stabilirea condițiilor de exercitare a activității de audit, cu respectarea tuturor prevederilor legale aplicabile acestei activități.
5. Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate ale INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. la 31.12.2023, 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 Fondului de Compensare a Investitorilor, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar.



6. Aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2023 în suma de 67.667.294 lei, la Alte rezerve, pentru surse proprii, în vederea susținerii viitoarelor investiții, conform propunerii formulate de Consiliul de Administrație.
7. Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2023, corespunzător duratei mandatului deținut:
 - Sorin-Iulian Cioacă (perioada 01.01.2023 – 31.12.2023);
 - Mihai Trifu (perioada 01.01.2023 – 31.12.2023);
 - Codrin Matei (perioada 01.01.2023 – 31.12.2023);
 - Mihai Zoescu (perioada 01.01.2023 – 31.12.2023);
 - Andreea Cosmănescu (perioada 01.01.2023 - 31.12.2023).
8. Prezentarea și aprobarea Strategiei investiționale și a Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2024.
9. Prezentarea și aprobarea Raportului privind remunerația conducătorilor INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. aferentă anului 2023.
10. Aprobarea Politicii de remunerare a INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A., în conformitate cu prevederile art. 106 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.
11. Aprobarea datei de 17.05.2024 ca dată de înregistrare (ex-date 16.05.2024), 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 INFINITY CAPITAL INVESTMENTS 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 Vlăduțoia Valentina, doamna Bălan Viorica și doamna Țalea Mihaela, cu datele de identificare disponibile la sediul societății. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.



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

Art. 8 alin. 6 se modifică și se completează prin introducerea, după paragraful 2, a unui nou paragraf, după cum urmează:

Remunerația variabilă poate fi acordată în conformitate cu prevederile legale incidente în vigoare.

Urmare modificării și completării, art. 8 alin. 6 din actul constitutiv va avea următorul cuprins:

Art. 8 Consiliul de Administrație

(6) Administratorii vor fi remunerați pentru activitatea desfășurată, remunerația lunară și alte drepturi convenite 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 în conformitate cu prevederile legale incidente în vigoare.

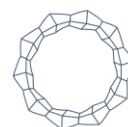
Remunerația variabilă poate fi acordată membrilor Consiliului de Administrație, membrilor Conducerii superioare și salariaților societății, conform limitelor generale aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor, condiționat de realizarea indicatorului de profit net și de aprobarea situațiilor financiare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

5. 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) Consiliul 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.

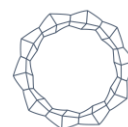
(f) Implementarea programelor se va realiza cu respectarea obligațiilor legale de întocmire și publicare a documentelor de informare în condițiile legii și ale regulamentelor ASF aplicabile.

6. 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;



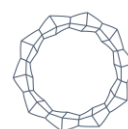
- (iv) Prețul maxim per acțiune: 5,89 lei;
- (v) Durata programului: maximum 18 luni de la data înregistrării în registrul comerțului;
- (vi) Plata acțiunilor dobândite în cadrul programului se va realiza din profitul distribuibil sau rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale, conform situațiilor financiare 2022, în acord cu prevederile art. 103¹ lit. d) din Legea societăților nr. 31/1990.
7. Aprobarea mandatării Conducerii Superioare a INFINITY CAPITAL INVESTMENTS 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.
8. Aprobarea împuternicirii Președintelui/Directorului General al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS 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, 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.
9. Aprobarea datei de **17.05.2024 ca dată de înregistrare (ex date 16.05.2024)**, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

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

Consiliul General al Consiliului European pentru Risc Sistemic (ESRB) a recunoscut reziliența sistemului bancar, dar a concluzionat că riscurile pentru stabilitatea financiară în UE rămân ridicate în contextul unei mari incertitudini geopolitice. Membrii Consiliului General au convenit că inflația mai scăzută din ultimul an a redus riscurile pentru sectorul privat non-financiar. În același timp, riscurile macroeconomice au rămas ridicate pe fondul tensiunilor geopolitice crescute, care ar putea perturba și mai mult comerțul global și ar încetini activitatea economică. O escaladare ulterioară a tensiunilor geopolitice ar putea, de asemenea, să ducă la creșterea prețurilor la materii prime, cu posibile repercusiuni adverse asupra gospodăriilor și întreprinderilor din UE.¹

De asemenea, conform Raportului lunar de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancale, realizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, Fondul Monetar

¹ <https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2024/html/esrb.pr240328-8732bb43ab.ro.html>



Internațional (World Economic Outlook, aprilie 2024) a revizuit în sus estimările privind creșterea economică globală pentru anul 2024 la 3,2% (față de 3,1 prognoza publicată în ianuarie 2024). Pentru SUA, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2024 a înregistrat o revizuire în creștere cu 0,6 puncte procentuale: de la 0,9% conform estimărilor din ianuarie 2024 la 0,8% (conform proiecțiilor din aprilie 2024). Pentru zona euro, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2024 a înregistrat o revizuire în scădere cu 1 punct procentual: de la 3,8% conform estimărilor din octombrie 2023 la 2,8% (conform proiecțiilor din aprilie 2024). Pentru România, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2023 a înregistrat o revizuire în scădere cu 1 punct procentual: de la 3,8% conform estimărilor din octombrie 2023 la 2,8% (conform proiecțiilor din aprilie 2024).

La finalul trimestrului I 2024, capitalizarea bursieră de pe piața principală a Bursei de Valori București a înregistrat o valoare de 320.202.699.116 lei, în creștere de 8,82% față de 31 decembrie 2023 când a fost înregistrată o valoare de 294.247.645.200 lei.

Pe parcursul trimestrului I 2024, indicele BET s-a apreciat cu 10,76%, de la 15.371,11 puncte (la 29.12.2023) la 17.025,61 puncte (la 29.03.2024), în timp ce indicele BET-AeRO s-a apreciat cu 10,22%, de la 982,02 puncte (la 29.12.2023) la 1.082,39 puncte (la 29.03.2024).

La 31.03.2024, valoarea portofoliului de acțiuni al Societății era de 3.280.867.286 în creștere cu 12,72% comparativ cu 31.12.2023 (2.910.615.793 lei).

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.

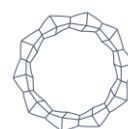
La nivelul Companiei, sunt permanent monitorizate evoluțiile din piața financiară, pentru a identifica posibile evenimente ce ar putea avea impact asupra activității acesteia.

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 31.03.2024, activele societății - evaluate în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 - înregistrează o valoare de piață de 3.410.934.503 lei, în creștere cu 13,67% comparativ cu valoarea înregistrată la data de 31.12.2023 (3.000.661.604 lei).

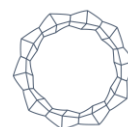
Evoluția activelor administrate la data de 31.03.2024 comparativ cu 31.12.2023, se prezintă astfel:

În lei	31 martie 2024	31 decembrie 2023	31 martie 2024 vs. 31 decembrie 2023
Numerar și conturi curente	1.042.590	1.210.866	-13,90%
Depozite plasate la bănci	108.223.182	67.885.496	59,42%
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.097.300	6.621.169	7,19%
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.280.867.286	2.910.615.793	12,72%
Obligațiuni la cost amortizat	0	1.122.927	N/A
Imobilizări corporale	11.171.028	11.358.311	-1,65%
Alte active	2.533.117	1.847.042	37,14%
Total active	3.410.934.503	3.000.661.604	13,67%

Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global la 31.03.2024 s-au apreciat cu 12,72% comparativ cu 31.12.2023, această creștere fiind influențată, în principal, de evoluția pieței de capital.

La 31.03.2024, disponibilitățile (numerar și echivalente de numerar) au înregistrat o scădere cu 13,90% comparativ cu 31.12.2023, 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 3 luni ale anului 2024.

În ceea ce privește obligațiunile la cost amortizat, la 31.03.2024, acestea nu au mai erau incluse în activul total al Societății ca urmare a răscumpărării totale a obligațiunilor emise de către emitentul Mercur S.A. Craiova.

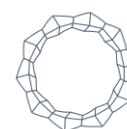
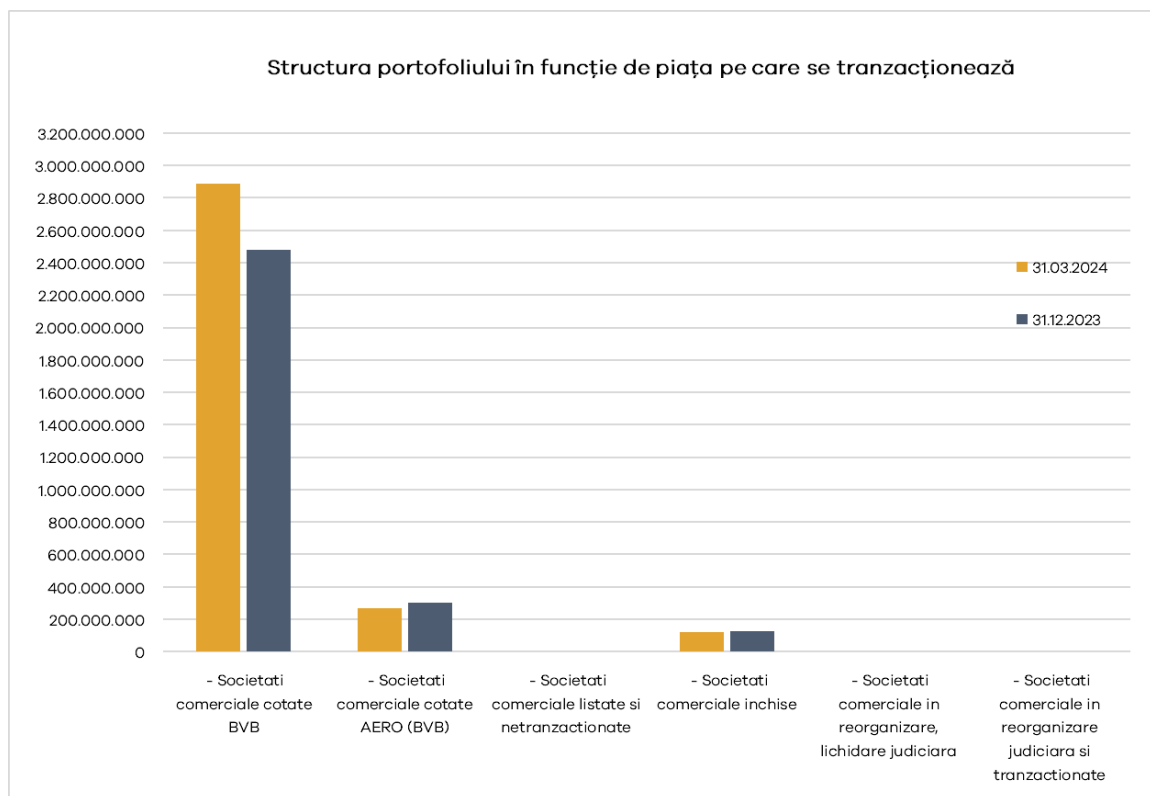


- Structura portofoliului de acțiuni în funcție de piața pe care se tranzacționează

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

	Valoarea de piață la 31.03.2024	Valoarea de piață la 31.12.2023
Societăți cotate BVB	2.890.026.040	2.481.484.285
Societăți cotate AeRO (BVB)	267.326.965	303.395.080
Societăți listate și netranzacționate	-	-
Societăți comerciale închise	123.514.281	125.736.428
Societăți în reorganizare, lichidare judiciară	-	-
Societăți în reorganizare judiciară și tranzacționate	-	-
Total valori mobiliare	3.280.867.286	2.910.615.793

Reprezentarea grafică a portofoliului în funcție de piața pe care se tranzacționează la 31 martie 2024 comparativ cu 31 decembrie 2023 este următoarea:

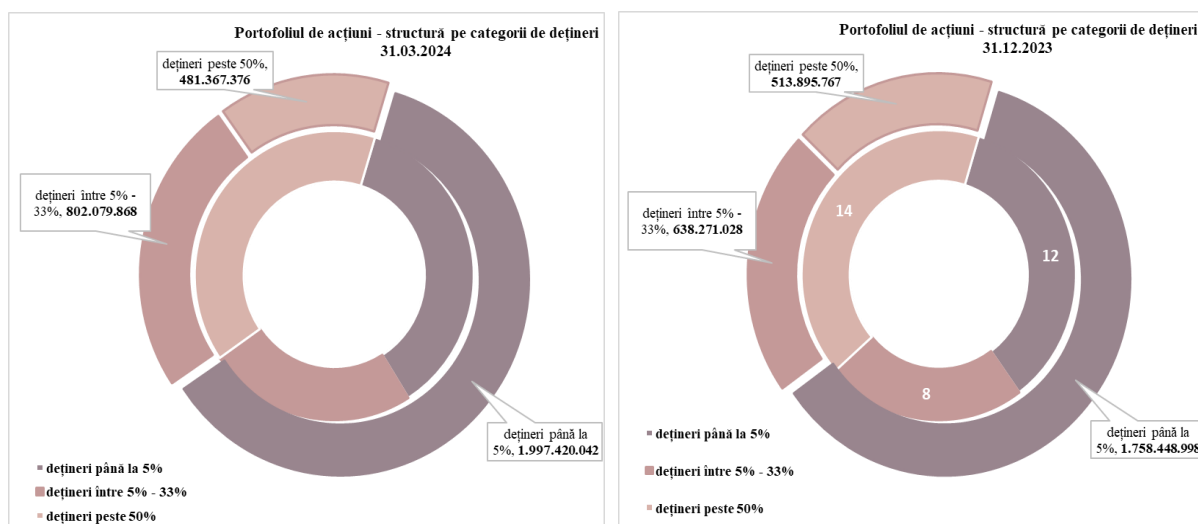


• *Structura portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri*

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

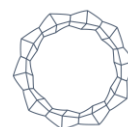
	31.03.2024		31.12.2023	
	Emitenți	Valoarea de piață (lei)	Emitenți	Valoarea de piață (lei)
Mărimea pachetelor de acțiuni:	33	3.280.867.286	34	2.910.615.793
- Dețineri până la 5%	12	1.997.420.042	12	1.758.448.998
- Dețineri între 5 – 33%	8	802.079.868	8	638.271.028
- Dețineri peste 50%	13	481.367.376	14	513.895.767

Reprezentarea grafică a structurii portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri la 31.03.2024 comparativ cu 31.12.2023 se prezintă astfel:



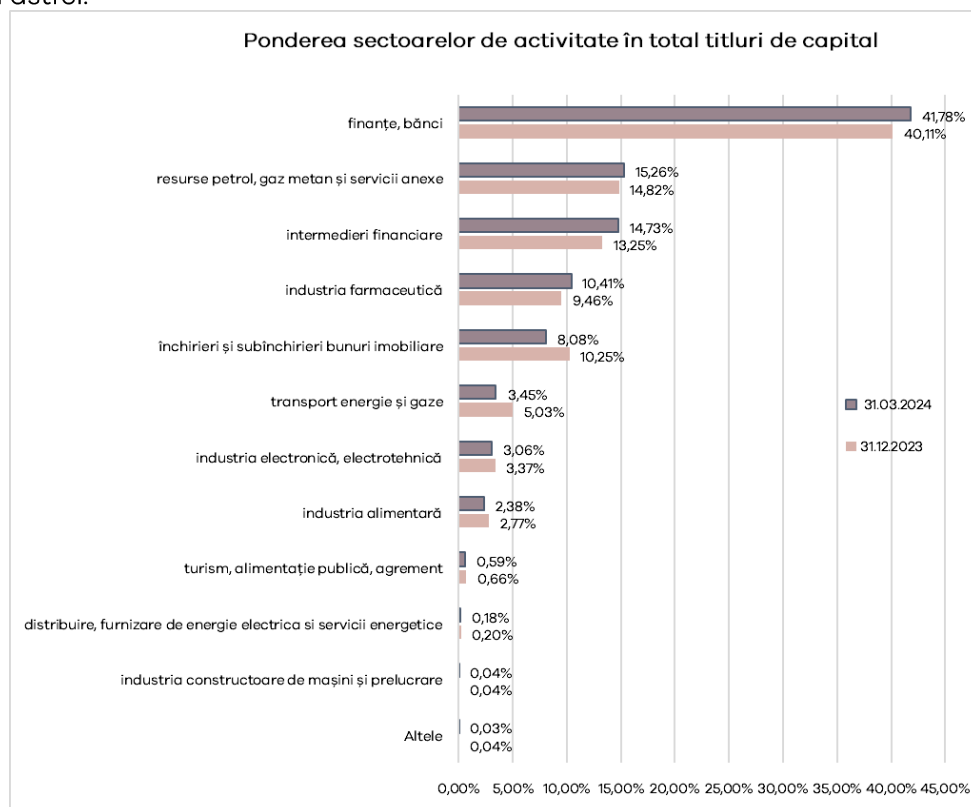
Structura portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate la 31.03.2024 comparativ cu 31.12.2023 se prezintă astfel:

Domeniu de activitate	Pondere în total portofoliu de acțiuni (%) la	
	31.03.2024	31.12.2023
finanțe, bănci	41,78%	40,11%
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	15,26%	14,82%
intermedieri financiare	14,73%	13,25%
industria farmaceutică	10,41%	9,46%
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	8,08%	10,25%
transport energie și gaze	3,45%	5,03%



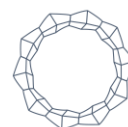
industria electronică, electrotehnică	3,06%	3,37%
industria alimentară	2,38%	2,77%
turism, alimentație publică, agrement	0,59%	0,66%
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	0,18%	0,20%
industria constructoare de mașini și prelucrare	0,04%	0,04%
altele	0,03%	0,04%

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



Principalele 10 participații din portofoliu de acțiuni la 31.03.2024 comparativ cu 31.12.2023, 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.
			31.03.2024		31.12.2023	
1	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	TLV	773.406.503	22,67	673.952.650	22,46
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCUREȘTI	BRD	597.467.749	17,52	493.392.722	16,44
3	OMV PETROM BUCUREȘTI	SNP	397.126.458	11,64	338.751.522	11,29
4	ANTIBIOTICE IAȘI	ATB	341.633.179	10,02	275.478.777	9,18



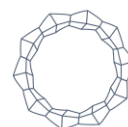
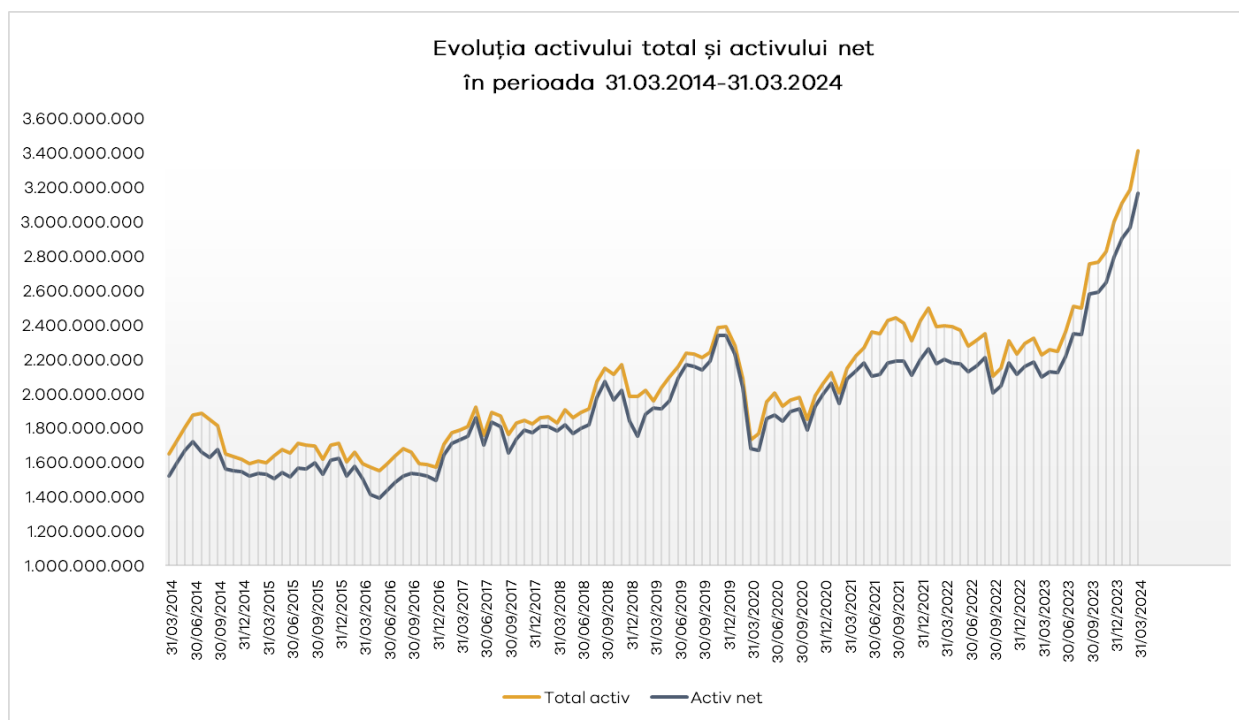
5	LION CAPITAL	LION	298.396.552	8,75	196.578.783	6,55
6	S.I.F. MUNTENIA	SIF4	115.769.868	3,39	118.108.653	3,94
7	FLAROS BUCUREȘTI	FLAO	107.765.271	3,16	107.765.271	3,59
8	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	103.688.845	3,04	92.599.129	3,09
9	ELECTROMAGNETICA BUCUREȘTI	ELMA	97.342.403	2,85	93.802.679	3,13
10	S.N.T.G.N. TRANSGAZ MEDIAȘ	TGN	75.601.594	2,22	73.421.527	2,45
Total top 10 dețineri			2.908.198.422	85,26	2.463.851.713	82,12

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.

În primele 3 luni ale anului 2024, activul net al Infinity Capital Investments S.A. a continuat trendul ascendent, înregistrând maximul istoric din ultimii 10 ani, respectiv valoarea de 3.166.210.216 lei. Acestuia îi corespunde o valoare unitară a activului net de 6,6670 lei/acțiune.

Reprezentarea grafică a evoluției activului total și a activului net unitar în ultimii 10 ani se prezintă astfel:



În perioada ianuarie - martie 2024, valoarea activului net a avut următoarea evoluție:

Data	Valoare activ net	VUAN (lei/acțiune)
	- lei -	
31.01.2024	2.903.767.654	6,1132
28.02.2024	2.964.435.569	6,2409
31.03.2024	3.166.210.216	6,6670

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.

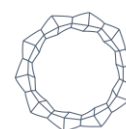
Regulile de evaluare a activelor Societății sunt disponibile pe site-ul Societății și sunt parte integrantă din Regulile F.I.A.I.R., astfel cum au fost transmise de Societate în vederea autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor 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 Complex Hotelier Dâmbovița S.A. Târgoviște, 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 30.09.2023 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 31.10.2023 prin metoda de evaluare „abordarea activ net ajustat”.

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



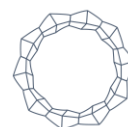
evaluatează: (i) la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective sau (ii) la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către Consiliul de Administrație al Infinity Capital Investments S.A.

Astfel, emitenții Elba S.A. Timișoara și Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A. au fost evaluați, în conformitate cu standardele internaționale, pe baza situațiilor financiare la data de 31.12.2022, prin metoda de evaluare „abordarea activului net ajustat”. Celelalte societăți de tip închis, unde Infinity Capital Investments S.A. deține sub 33% din capitalul social, au fost evaluate la valoarea contabilă pe acțiune.

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 și Alimentara S.A. Slatina, care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2023 prin metoda de evaluare „abordarea prin venit”, Flaros S.A. București care a fost evaluată în baza situațiilor financiare de la 31.12.2023 prin metoda de evaluare „abordarea activ net ajustat”, Lactate Natura S.A. Târgoviște (evaluată în baza situațiilor financiare de la 31.05.2023 prin metoda de evaluare „abordarea prin cost”) și Construcții Feroviare S.A. Craiova (societate evaluată pe baza situațiilor financiare de la 31.08.2023 prin metoda de evaluare „abordarea activ net ajustat”).



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.

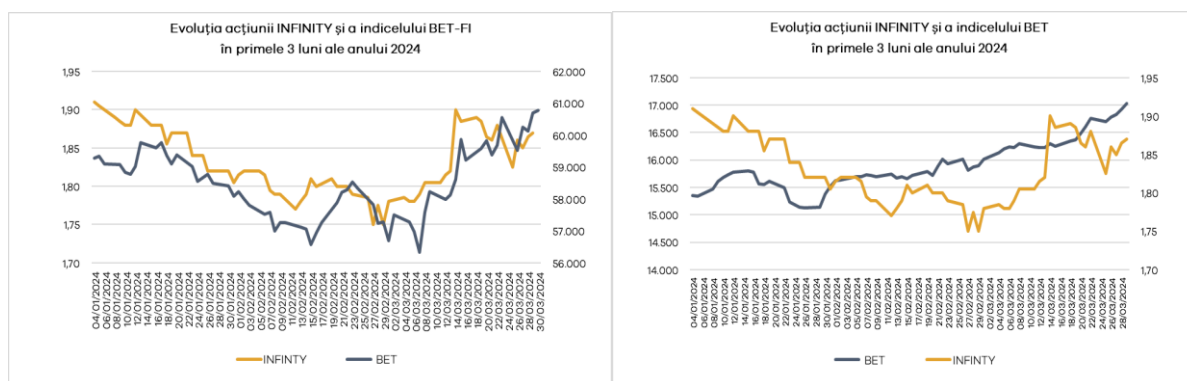
Titlurile de participare emise de OPC sunt evaluate luând în calcul ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

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

3. Acțiunea INFINITY

Prețul de închidere în data de 29.03.2024 (ultima ședință de tranzacționare aferentă trimestrului I 2024) pentru o acțiune INFINITY a fost de 1,87 lei, în scădere cu 1,58% față de prețul de închidere de la finalul anului 2023 (1,90 lei).

Evoluția acțiunii INFINITY în primele 3 luni ale anului 2024 comparativ cu indicele BET, cât și față de indicele BET-FI, se prezintă astfel:

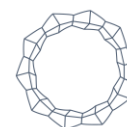


Coeficientul de corelație dintre prețul acțiunii INFINITY și indicele BET-FI în primele 3 luni ale anului 2024 este 0,6106, ceea ce înseamnă că există o corelație pozitivă moderată între cele două variabile.

Prețul maxim de închidere pe piața principală al acțiunii INFINITY în primele 3 luni ale anului 2024 a fost de 1,91 lei (preț atins în prima ședință de tranzacționare din anul 2024), iar prețul minim de 1,745 lei a fost înregistrat în ședința din data de 28.02.2024. În primele 3 luni ale anului 2024, au fost tranzacționate în total un număr de 7.437.816 acțiuni INFINITY pe piața principală a Bursei de Valori București.

4. Administrarea instrumentelor monetare

Politica de plasare a disponibilităților bănești a fost prudentă și a urmărit diversificarea riscului. La 31.03.2024, instrumentele monetare (conturi curente și depozite) în sumă de 109.265.772 lei au o pondere de 3,20% 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 cu o scadență inițială mai mică de 3 luni	108.223.182	3,1728
Conturi curente și numerar lei	1.034.782	0,0303
Conturi curente și numerar în valută (echivalent lei)	7.808	0,0003
TOTAL	109.265.772	3,2035

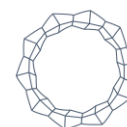
Depozitele în lei reprezintă 99,05% din totalul instrumentelor monetare, sumele plasate în conturi curente (lei și valută), deținând o pondere de 0,95%.

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.

5. Situația economico-financiară

Situația individuală a poziției financiare

În lei	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Active		
Numerar și echivalente de numerar	109.265.772	69.096.362
Depozite plasate la bănci	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.097.300	6.621.169
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.280.867.286	2.910.615.793
Obligațiuni la cost amortizat	-	1.122.927
Alte active financiare la cost amortizat	545.537	85.363
Alte active	781.004	640.242
Investiții imobiliare	1.100.816	1.100.816
Imobilizări corporale	11.171.028	11.358.311
Imobilizări necorporale	105.760	20.621
Total active	3.410.934.503	3.000.661.604
Datorii		
Dividende de plată	48.669.764	48.747.231
Datorii privind impozitul pe profit curent	3.232.041	(19.416)
Datorii financiare la cost amortizat	784.560	962.238
Datorii privind impozitul pe profit amânat	182.271.641	143.753.048
Alte datorii	9.766.282	10.048.725
Total datorii	244.724.288	203.491.826
Capitaluri proprii		

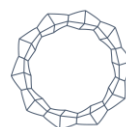


Capital social	50.000.000	50.000.000
Rezerve legale și statutare	17.782.035	16.182.035
Rezultatul reportat	895.079.492	807.055.775
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	6.560.559	6.648.734
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.458.263.603	1.178.464.764
Alte rezerve	802.191.243	802.191.243
Acțiuni proprii	(63.666.717)	(63.372.773)
Total capitaluri proprii	3.166.210.215	2.797.169.778
Total datorii și capitaluri proprii	3.410.934.503	3.000.661.604

- Activele societății prezintă la data de 31.03.2024 o valoare de 3.410.934.503 lei, înregistrând o creștere cu 13,67% față de 31.12.2022 (3.000.661.604 lei);
- Numerarul și echivalentele de numerar la 31.03.2024 în sumă de 109.265.772 lei sunt în creștere cu 58,14% față de cele înregistrate la 31.12.2023 (69.096.362 lei). În suma de 109.265.772 lei sunt incluse depozitele bancare în valoare 108.223.182 lei, constituite la instituțiile bancare care au o scadență pe o perioadă scurtă de până la 2 săptămâni;
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în valoare de 3.280.867.286 lei, sunt în creștere cu 12,72% față de 31.12.2023 (2.910.615.793 lei). Această creștere se datorează evoluției pozitive a pieței de capital pe parcursul trimestrului I 2024;
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, în valoare de 7.097.300 lei la 31.03.2024, sunt în creștere cu 7,19% față de 31.12.2023 (6.621.169 lei). În cadrul acestui indicator sunt incluse unitățile de fond din portofoliul Infinity Capital Investments S.A.;
- Capitalurile proprii, în sumă de 3.166.210.215 lei, au înregistrat o creștere de 13,19% față de 31.12.2023 (2.797.169.778 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 3 luni ale anului 2024

În lei	31 martie 2024	31 martie 2023
Venituri		
Venituri brute din dividende	26.176.818	-
Venituri din dobânzi	1.231.472	260.506
Alte venituri operaționale	31.742	28.601
Cheltuieli		
Câștig net/(Pierdere net(ă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	476.131	125.864

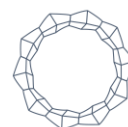


Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(2.250.524)	(1.975.221)
Alte cheltuieli operaționale	(1.835.144)	(1.668.261)
Profit înainte de impozitare	23.830.495	(3.228.511)
Impozitul pe profit	(2.100.164)	(27.902)
Profit net al exercițiului financiar	21.730.331	(3.256.413)
Alte elemente ale rezultatului global		
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	-	-
Câștig/(Pierdere) net(ă) din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	345.996.816	(4.047.034)
Total alte elemente ale rezultatului global	345.996.816	(4.047.034)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	367.727.147	(7.303.447)
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat		
Profit net pe acțiune	0,0457	-
Profit net pe acțiune incluzând și câștigul realizat prin vânzarea activelor financiare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	0,1851	-

- La 31.03.2024, Societatea avea înregistrate venituri din dividende în valoare de 26.176.818 lei ca urmare a distribuirii de dividende excepționale de către BRD – Groupe Societe Generale și de către Complex Hotelier Dâmbovița.
- Cheltuielile totale ale Societății la 31.03.2024 (4.085.668 lei) sunt în creștere cu 12,14% comparativ cu perioada similară a anului trecut (3.643.482 lei) ca urmare a creșterii cheltuielilor operaționale.
- La 31.03.2024, Societatea a înregistrat un profit net de 21.730.331 lei față de o pierdere de 3.256.413 lei în perioada similară a anului precedent.
- 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 31.03.2024:

	31.03.2024	31.03.2023
Venituri totale	27.916.163	414.971
Cheltuieli totale	4.085.668	3.643.482
Profit înainte de impozitare	23.830.495	(3.228.511)
Impozitul pe profit	2.100.164	27.902
Profit net al perioadei de raportare	21.730.331	(3.256.413)



Principalele grupe de venituri realizate de societate în primele 3 luni ale anului 2024, sunt:

- venituri din dividende – 26.176.818 lei (veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută);
- venituri din dobânzi – 1.231.472 lei.

Veniturile din dividende încasate de la emitenții din portofoliu la 31.03.2024 se prezintă astfel:

În lei	31 martie 2024	31 martie 2023
B.R.D.- GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	25.402.016	-
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	774.802	-
TOTAL	26.176.818	-

Principalele grupe de cheltuieli înregistrate de societate în primele 3 luni ale anului 2024 sunt:

- cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul – 2.250.524 lei;
- alte cheltuieli operaționale în sumă de 1.835.144 lei, dintre care:
 - Cheltuieli cu materialele consumabile 49.777 lei
 - Cheltuieli cu taxe și comisioane 959.590 lei
 - Cheltuieli cu prestații externe 379.918 lei
 - Cheltuieli marketing și publicitate, protocol 35.292 lei
 - Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare 227.346 lei
 - Alte cheltuieli operaționale 183.221 lei

6. Tranzacții realizate în primele 3 luni ale anului 2024

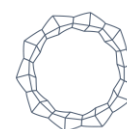
Activitatea de tranzacționare a Infinity Capital Investments S.A. a vizat implementarea strategiei de investiții, în scopul asigurării condițiilor necesare pentru consolidarea și rebalansarea portofoliului, ținând cont de oportunitățile oferite de piață și de necesitatea respectării limitărilor prudențiale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

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

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

7. 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.

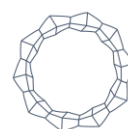
Investițiile în acțiunile Societății comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul. În activitățile sale curente, Societatea poate să 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 lichiditate;
- riscul de credit;
- 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 macroeconomic), 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.

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.

La 31.03.2024, Infinity Capital Investments S.A. avea depozite bancare în sumă de 108.223.182 lei, care reprezintă 3,17% din total activ. Societatea urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

Infinity Capital Investments S.A. nu a utilizat în trimestrul I 2024 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

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

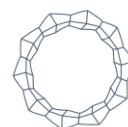
Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Societate în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții.

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

La 31 martie 2024, disponibilitățile în valută erau de 7.808 lei, reprezentând 0,0002% 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 190.537 euro (echivalent 946.873 lei, ce reprezintă 0,03% din total activ).

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

La 31.03.2024, 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 31.03.2024, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Riscul de credit

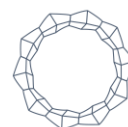
Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului acestuia în îndeplinirea celor stabilite.

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.

Infinity Capital Investments S.A. analizează riscul de credit în urma expunerii investiționale în



numerar și echivalente de numerar cât și alte creanțe.

La 31 martie 2024, expunerea pe sectorul bancar reprezenta 43,39% din total activ, din care 40,19% reprezintă valoarea de piață a acțiunilor deținute la Banca Transilvania și B.R.D.-Groupe Societe Generale, iar 3,20% reprezintă numerarul și echivalentele de numerar deținute la instituțiile bancare.

La 31.03.2024, disponibilul bănesc al Societății este plasat, în principal, la Banca Comercială Română. Fitch Ratings a reconfirmat rating-ul pe termen lung al Băncii Comerciale Române, la 'BBB+', cu perspectivă stabilă. Iar Moody's a acordat un rating Prime – 2 pe termen scurt, cu perspectivă stabilă.

Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 31.03.2024, riscul de credit de încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

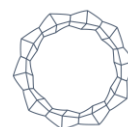
Riscul operațional

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 2024, a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice pentru anul 2023, în conformitate cu art. 49 lit. a) din Norma A.S.F. nr. 4/2018. Din punctul de vedere al Normei A.S.F. nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de A.S.F., Societatea se încadrează în categoria de risc „mediu”.

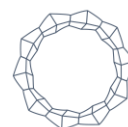
Conform art. 21 din Norma A.S.F. nr. 4/2018, Societatea are obligația de a audita IT extern sau cu resurse interne certificate sistemele informatice importante utilizate, o dată la 3 ani, astfel încât perioada supusă auditului să fie 3 ani calendaristici consecutivi, începând cu prima lună ianuarie după sfârșitul perioadei supuse auditului IT anterior, conform încadrării în categoria de risc mediu. În anul 2023, Societatea a efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice relevante ale Societății, audit efectuat de către Mazars S.A., 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 genera un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile legate de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente, deoarece acestea afectează și tipurile de risc existente, la care societatea este expusă în activitățile sale. Societatea încorporează riscurile legate de durabilitate în cultura riscului. Societatea integrează în procesul decizional și evaluează și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernanță care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra rentabilității plasamentelor realizate.



Până la finalul lunii iunie 2024, Infinity Capital Investments S.A. va publica Declarația privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate pe site-ul societății www.infinitycapital.ro.

De asemenea, Infinity Capital Investments S.A. va pune la dispoziția publicului *Declarația nefinanciară consolidată* până la data de 30.06.2024 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 01.03.2024 - 31.03.2024, nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor de deținere legale prevăzute de legislația în vigoare.

La 31.03.2024, 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 datorii la 31.03.2024”:

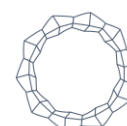
a) Infinity Capital Investments S.A. nu poate deține mai mult de 10% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice ale statului 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 31.03.2024 sunt:

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total -%-
BANCA TRANSILVANIA S.A.	773.406.503	22,67
B.R.D.- GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	597.467.749	17,52
OMV PETROM S.A.	397.126.458	11,64
ANTIBIOTICE S.A.	341.633.179	10,02
TOTAL dețineri peste 10%	2.109.633.889	61,85
Total activ – lei		3.410.934.503

Se constată că, în cazul deținerilor Banca Transilvania, B.R.D.-Groupe Societe Generale, OMV Petrom S.A. și Antibiotice S.A., 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. -%-
31.03.2024		
BANCA TRANSILVANIA S.A.	773.406.503	22,67
BT INDEX RO	4.707.332	0,14
Total	778.113.835	22,81

Notă: Deși unitățile de fond emise de BT INDEX RO intră în categoria "titluri de participare", pentru o administrare prudentă a portofoliului acestea au fost luate în calculul expunerii deținerilor Infinity Capital Investments S.A. la Grupul Banca Transilvania.

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

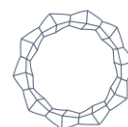
Grup B.V.B.

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. -%-
31.03.2024		
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	44.558.296	1,31
DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	1.337.984	0,04
CCP.RO BUCHAREST S.A.	837.758	0,02
Total	46.734.038	1,37

Se constată că în cazul "Grupului B.V.B." 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 31.03.2024, 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 în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
1	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.		20.695.319	100,0000	0,61
2	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA		9.499.984	99,9999	0,28
3	VOLTALIM S.A. CRAIOVA		70.354.496	99,5506	2,06
4	MERCUR S.A. CRAIOVA	MRDO	64.804.630	97,8593	1,90
5	LACTATE NATURA S.A. TÂRGOVIȘTE	INBO	12.609.406	93,7015	0,37
6	FLAROS S.A. BUCUREȘTI	FLAO	107.765.271	93,6951	3,16
7	ARGUS S.A. CONSTANȚA	UARG	65.420.976	91,4200	1,92
8	GEMINA TOUR S.A. RM. VÂLCEA		3.979.973	88,2866	0,12
9	ALIMENTARA S.A. SLATINA	ALRV	15.640.633	85,2258	0,46
10	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. CRAIOVA	CFED	1.086.049	77,5000	0,03
11	PROVITAS S.A. BUCUREȘTI		6.400.242	71,2960	0,19
12	TURISM S.A. PUCIOASA		5.767.994	69,2191	0,17
13	ELECTROMAGNETICA S.A. BUCUREȘTI	ELMA	97.342.403	65,4497	2,85
	Total societăți controlate		481.367.376		14,11
	Total activ - lei		3.410.934.503		

Ponderea societăților din cadrul grupului în activul total al Infinity Capital Investments S.A. este de 14,11%. Se constată că limita de 40% este respectată.

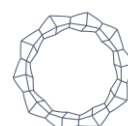
c) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele sale, indiferent de contrapartea tranzacției.

La 31.03.2024, 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 31.03.2024, 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 31.03.2024 este următoarea:

	Valoare -lei -	Pondere în total activ -%-
Conturi curente și numerar în lei	1.034.782	0,0303
Conturi curente și numerar în valută	7.808	0,0002
Total Conturi curente și numerar	1.042.590	0,0306

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 31.03.2024, Infinity Capital Investments S.A. avea constituite depozite bancare în lei la Banca Transilvania și Banca Comercială Română.

Depozite BANCA TRANSILVANIA

	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
Total depozite lei	337.872	0,0099
Total depozite Banca Transilvania	337.872	0,0099

Depozite BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ

	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
Total depozite lei	107.885.310	3,1629
Total depozite Banca Comercială Română	107.885.310	3,1629

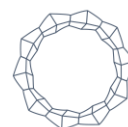
Se constată că limita impusă este respectată.

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 31.03.2024, următoarele titluri de participare:



	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
FIA AGRICULTURAL FUND	946.873	0,0278
Total FIA destinat investitorilor profesionali	946.873	0,0278

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	946.873	0,0278
Total FIA de tip deschis	946.873	0,0278

Se constată că limita impusă este respectată.

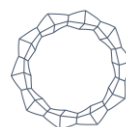
În cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., limita de deținere este de 40% din activele sale.

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 31.03.2024, 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>	4.707.332	0,14
FDI NAPOCA <i>(FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)</i>	348.284	0,01
FDI TRANSILVANIA <i>(FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)</i>	459.652	0,01
FDI TEHNOGLOBINVEST <i>(FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)</i>	635.159	0,01
Total OPCVM autorizate de ASF	6.150.427	0,18
O.P.C. admise la tranzacționare		



LION CAPITAL S.A.	298.396.552	8,75
S.I.F. Muntenia S.A.	115.769.868	3,39
Total O.P.C.	414.166.420	12,14
Total O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F. și O.P.C. admise la tranzacționare	420.316.847	12,32

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 31.03.2024, Infinity Capital Investments S.A. nu are acordate împrumuturi de instrumente financiare.

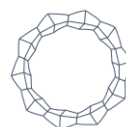
l) Infinity Capital Investments S.A. nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț, cu excepția entităților din grupul din care face parte F.I.A.I.R. înființat ca societate de investiții 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 nebancale autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe.

La 31.03.2024, 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 31.03.2024, 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 INVESTIȚII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	1.721.973	19,4540	0,05
2	CCP.RO BUCHAREST S.A.	100.000	837.758	1,1028	0,02



3	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	1.754.221	9.499.984	99,9999	0,28
4	COS S.A. TÂRGOVIȘTE	6.142.826	0	8,9220	0,00
5	DEPOZITARUL CENTRAL S.A. BUCUREȘTI	9.878.329	1.337.984	3,9057	0,04
6	ELBA S.A. TIMIȘOARA	39.628	2.918.558	2,3694	0,09
7	ELECTRO TOTAL S.A. BOTOȘANI	57.909	0	29,8562	0,00
8	GEMINA TOUR S.A.V RM. VÎLCEA	757.888	3.979.973	88,2866	0,12
9	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	2.258.999	20.695.319	100,0000	0,61
10	PROVITAS S.A. BUCUREȘTI	35.648	6.400.242	71,2960	0,19
11	SAGRICOM S.A. ULMI	57.941	0	4,2057	0,00
12	SANEVIT S.A. ARAD	792.662	0	13,2841	0,00
13	TURISM S.A. PUCIOASA	1.010.599	5.767.994	69,2191	0,17
14	VOLTALIM S.A. CRAIOVA	5.997.519	70.354.496	99,5506	2,06
	TOTAL		123.514.281		3,62

Ponderea acțiunilor deținute la emitenți de tip închis este de 3,62%.

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 31.03.2024, sunt următoarele:

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare	Valoare -lei-	Pondere în activul total -%-
acțiuni deținute la emitenți de tip închis	123.514.281	3,62
obligațiuni corporative nelistate	-	-
TOTAL	123.514.281	3,62

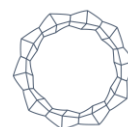
Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare reprezintă 3,62% din total active. Se constată că limita de 40% este respectată.

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 31.03.2024, 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 31.03.2024, 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 31.03.2024, deținerea Infinity Capital Investments S.A. la Bursa de Valori București 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	44.558.296	8,5958	1,31

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 31.03.2024, 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	0,04

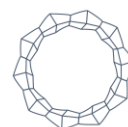
Se constată că limita impusă este respectată.

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 31.03.2024, 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	773.406.503	3,4784	22,67

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 31.03.2024, se prezintă astfel:

Metoda brută:

Nivel levier	1,0428
Expunere INFINITY	3.301.668.731

Metoda angajamentului:

Nivel levier	1,0773
Expunere INFINITY	3.410.934.503

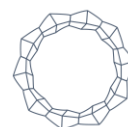
În primele 3 luni ale anului 2024, Infinity Capital Investments S.A. nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și instrumente de tip total return swap, definite de Regulamentul (UE) nr. 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare 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 2024.

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 I al anului 2024, societatea nu a realizat tranzacții semnificative cu persoanele cu care acționează în mod concertat.

VII. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA

La data de 31 martie 2024, există un număr de 14 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea are calitate procesuală activă în 7 litigii, calitate procesuală pasivă în 7 litigii. Dintre acestea, în 3 cauze se află în procedură de insolvență, într-o cauză Societatea are calitatea de intervenient și într-o cauză este chemată în garanție.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

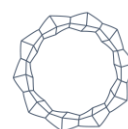
- 1 cauză constatare drept de retragere din societate, în care Compania are calitatea de reclamantă;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel: într-o cauză Societatea are calitatea de creditor chirografar, în 2 cauze are calitatea de creditor de aport;
- 1 cauză având ca obiect cerere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

VIII. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

- *Demersuri vânzare Construcții Feroviare Craiova (CFED)*

Prin raportul curent nr. 3105/01.04.2024, Infinity Capital Investments S.A. a informat investitorii și acționarii cu privire la inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 77,50% deținută în cadrul capitalului social al Construcții Feroviare Craiova S.A., prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B. Astfel, începând cu 04.04.2024 a fost publicat ordinul de vânzare pe piața POFAV cu o cantitate de 908.441 CFED la prețul de 3,31 lei/acțiune. Având în vedere lipsa de interes din partea unor potențiali cumpărători, Infinity Capital Investments S.A. a redus gradual prețul până la valoarea de 2,20 lei/acțiune.

- *Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A.*



Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor că organizează noi runde de licitație în datele de 10.04.2024, 17.04.2024 și 24.04.2024, pentru vânzarea a 272.411 acțiuni emise de Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A, la care a redus gradul prețului de la 1.000.000 lei la 600.000 lei. La cele 3 runde de licitație nu au fost depuse oferte.

- *Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Complex Hotelier Dâmbovița S.A.*

Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor că organizează noi runde de licitație în datele de 17.04.2024, 24.04.2024, 02.05.2024 și 09.05.2024 pentru vânzarea a 1.754.221 acțiuni Complex Hotelier Dâmbovița S.A. la prețul de 15.000.000 lei. La cele 4 runde de licitație organizate nu au fost depuse oferte.

- *Notificare răscumpărare acțiuni*

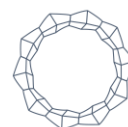
În conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 și ale art. 2 din Regulamentul Delegat (UE) 1052/2016, Infinity Capital Investments S.A. a informat acționarii și investitorii cu privire la tranzacțiile efectuate pe simbolul INFINITY, în cadrul primului program de răscumpărare de acțiuni proprii aprobat prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 8/27.04.2023, program care are ca obiect răscumpărarea unui număr maxim de 1.937.888 acțiuni, conform Hotărârii C.A. nr. 6 din 13.03.2024.

- *Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor din 29.04.2024*

În data de 29 aprilie 2024 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită la prima convocare, care a hotărât următoarele:

- Se aprobă 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 INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.
- Se aprobă 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.
- Se aprobă 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 INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.
- Se aprobă modificarea actului constitutiv al societății după cum urmează:

Art. 8 alin. 6 se modifică și se completează prin introducerea, după paragraful 2, a unui nou paragraf, după cum urmează:



Remunerația variabilă poate fi acordată în conformitate cu prevederile legale incidente în vigoare.

Urmare modificării și completării, art. 8 alin. 6 din actul constitutiv 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.

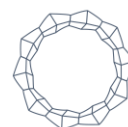
Remunerația variabilă poate fi acordată în conformitate cu prevederile legale incidente în vigoare.

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.

- Se aprobă derularea 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 menționate în convocatorul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.
- Se aprobă derularea 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

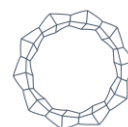


activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație.

- (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: 5,89 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 2022, în acord cu prevederile art. 103¹ lit. d) din Legea societăților nr. 31/1990.
- Se aprobă mandatarea Conducerii Superioare a INFINITY CAPITAL INVESTMENTS 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.
 - Se aprobă împuternicirea Președintelui/Directorului General al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS 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, 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.

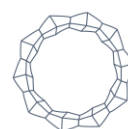
În data de 29 aprilie 2024 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită la prima convocare, care a hotărât următoarele:

- Se aprobă 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 INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.
- Se aprobă 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.
- Se aprobă 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 INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.

- Se aprobă numirea DELOITTE AUDIT SRL ca Auditor Financiar Extern al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A., pentru o perioadă de 2 (doi) ani, în vederea auditării Situațiilor financiare individuale și consolidate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) pentru exercițiile financiare ale anilor 2025 și 2026 și împuternicirea Consiliului de Administrație pentru încheierea contractului de servicii de audit financiar și stabilirea condițiilor de exercitare a activității de audit, cu respectarea tuturor prevederilor legale aplicabile acestei activități.
- (1) Se aprobă Situațiile financiare individuale ale INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. la 31.12.2023, 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 Fondului de Compensare a Investitorilor, în forma prezentată, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar (inclusiv provizionul constituit pentru stimularea salariaților, membrilor conducerii superioare cu contract de mandat și a membrilor Consiliului de Administrație, conform prevederilor din Actul constitutiv al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A., Politicii de Remunerare aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 9 din 28.04.2021 și Contractelor de mandat ale conducerii superioare. Constituirea și distribuirea fondului pentru conducerea superioară și administratori se va realiza potrivit prevederilor Politicii de Remunerare aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 9 din 28.04.2021, iar pentru salariați, competența de distribuire se delegă conducerii superioare).
- (2) Se aprobă Situațiile financiare consolidate ale INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. la 31.12.2023, 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 Fondului de Compensare a Investitorilor, în forma prezentată, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar.
- Se aprobă repartizarea profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2023 în suma de 67.667.294 lei, la Alte rezerve, pentru surse proprii, în vederea susținerii viitoarelor investiții, conform propunerii formulate de Consiliul de Administrație.
- Se aprobă descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2023, corespunzător duratei mandatului deținut:



- Sorin-Iulian Cioacă (perioada 01.01.2023 – 31.12.2023);
 - Mihai Trifu (perioada 01.01.2023 – 31.12.2023);
 - Codrin Matei (perioada 01.01.2023 – 31.12.2023);
 - Mihai Zoescu (perioada 01.01.2023 – 31.12.2023);
 - Andreea Cosmănescu (perioada 01.01.2023 – 31.12.2023).
- Se aprobă Strategia investițională și Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2024.
 - Se aprobă Raportul privind remunerația conducătorilor INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. aferentă anului 2023.
 - Se aprobă Politica de remunerare a INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A., în conformitate cu prevederile art. 106 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.
 - Se aprobă data de 17.05.2024 ca dată de înregistrare (ex date 16.05.2024), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.
- *Publicarea raportului anual*

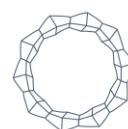
În data de 29.04.2024, Infinity Capital Investments S.A. a publicat Raportul anual aferent exercițiului financiar 2023, pe site-ul Bursei de Valori București, pe site-ul Autorității de Supraveghere Financiară, cât și pe site-ul Societății.

IX. ANEXE:

- Situația activelor și datoriilor la data de 31.03.2024 - Anexa 10 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020);
- Situația detaliată a investițiilor la data de 31.03.2024 - Anexa 11 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020).

Sorin - Iulian Cioacă
Președinte - Director General

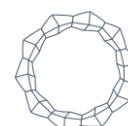
Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct



Situația activelor și datoriilor la data de 31/03/2024

(se completează lunar)

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului A.S.F. nr. 7/2020)		Valoarea (lei)
1.	Imobilizări necorporale	218.165
2.	Imobilizări corporale	11.171.028
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	3.287.964.586
6.1.	Active financiare evaluate la cost amortizat	0
6.1.1.	Obligațiuni corporative	0
6.1.1.1.	Obligațiuni corporative cotate	0
6.1.1.2.	Obligațiuni corporative necotate	0
6.2.	Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	7.097.300
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	7.097.300
6.3.	Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.280.867.286
6.3.1.	Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile	3.157.353.005
6.3.2.	Acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile	0
6.3.3.	Acțiuni necotate	123.514.281
6.4.	Acțiuni convenite conform subscrierilor la majorarea de Capital social	0
7.	Disponibilități (numerar și echivalente de numerar)	1.042.590
8.	Depozite bancare	108.223.182
9.	Alte active	935.990
9.1.	Dividende sau alte drepturi de încasat	324.802
9.2.	Alte active	611.188
10.	Cheltuieli înregistrate în avans	278.146
11.	Total activ	3.410.934.503
12.	Total datorii	235.528.012
12.1.	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	49.698.175
12.1.1.	Datorii comerciale	616.887
12.1.2.	Dividende de plată	48.669.764
12.1.3.	Alte datorii la cost amortizat	411.524
12.2.	Datorii privind impozitul pe profit amânat	182.271.641
12.3.	Alte datorii	3.558.196
13.	Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	9.196.275
14.	Venituri înregistrate în avans	0
15.	Capital propriu, din care:	3.166.210.216
15.1.	Capital social	50.000.000
15.2.	Elemente asimilate capitalului	0



15.3.	Alte elemente de capitaluri proprii	1.457.058.451
15.4.	Prime de capital	0
15.5.	Rezerve din reevaluare	6.560.559
15.6.	Rezerve	821.178.430
15.7.	Acțiuni proprii	2.515.668
15.8.	Rezultat reportat	873.349.161
15.9.	Rezultatul exercițiului	21.730.331
15.10.	Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii	61.151.048
16.	Activul net (11 - 12 - 13 - 14)	3.166.210.216
17.	Număr de acțiuni emise și aflate în circulație exclusiv acțiunile proprii răscumpărate	474.906.916
18.	Valoarea unitară a activului net	6,6670
19.	Număr societăți din portofoliu, din care:	33
19.1.	Societăți admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din UE	19
19.2.	Societăți admise la tranzacționare în cadrul unei burse dintr-un stat terț	0
19.3.	Societăți neadmise la tranzacționare	14

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 nr. 231/2013 calculate prin metoda brută și metoda angajamentului.

Metoda brută:

Nivel levier	1,0428
Expunere INFINITY	3.301.668.731

Metoda

angajamentului:

Nivel levier	1,0773
Expunere INFINITY	3.410.934.503

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, precum și Fondul de Compensare al Investitorilor.

DIRECTOR GENERAL

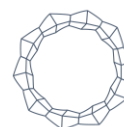
Sorin - Iulian Cioacă

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	LACTATE NATURA TÂRGOVIȘTE	912465	4.495.235	6377/13.06.2023	2,8051	12.609.406
2	CONSTRUCȚII FERROVIARE CRAIOVA	2292068	908.441	9065/08.09.2023	1,1955	1.086.049
3	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS SA	46979099	2.258.999	11133/06.11.2023	9,1613	20.695.319
4	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA	10108620	1.754.221	11134/06.11.2023	5,4155	9.499.984
5	ALIMENTARA SLATINA	1513357	350.342	12271/08.12.2023	44,6439	15.640.633
6	MERCUR CRAIOVA	2297960	7.104.836	12839/28.12.2023	9,1212	64.804.630
7	VOLTALIM CRAIOVA	12351498	5.997.519	12841/28.12.2023	11,7306	70.354.496
8	GEMINA TOUR RM. VÂLCEA	1477750	757.888	12842/28.12.2023	5,2514	3.979.973
9	TURISM PUCIOASA	939827	1.010.599	12843/28.12.2023	5,7075	5.767.994
10	PROVITAS BUCUREȘTI	7965688	35.648	205/08.01.2024	179,5400	6.400.242
11	BIROUL DE INVESTIȚII REGIONAL OLTENIA IFN	8928980	272.411	559/22.01.2024	6,3212	1.721.973
12	ELBA TIMIȘOARA	1816318	39.628	1233/09.02.2024	73,6489	2.918.558
13	FLAROS BUCUREȘTI	350944	1.380.757	1489/16.02.2024	78,0480	107.765.271

- 1) Societatea LACTATE NATURA Târgoviște a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.05.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 2) Societatea CONSTRUCȚII Feroviare Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.08.2023 prin metoda de evaluare activ net ajustat.
- 3) Societatea GRAVITY CAPITAL Investments a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.10.2023 prin metoda de evaluare abordarea activ net ajustat.
- 4) Societate COMPLEX HOTELIER Dâmbovița a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 5) Societatea ALIMENTARA Slatina a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 6) Societatea MERCUR Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 7) Societatea VOLTALIM Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 8) Societatea GEMINA Tour Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 9) Societatea TURISM Pucioasa a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 10) Societatea PROVITAS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 11) Societatea Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A. a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.12.2022 prin metoda de evaluare abordarea activ net ajustat.
- 12) Societatea ELBA Timișoara a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.12.2022 prin metoda de evaluare abordarea activ net ajustat.
- 13) Societatea FLAROS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.12.2023 prin metoda de evaluare abordarea activ net ajustat.

DIRECTOR GENERAL

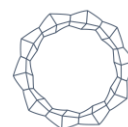
Sorin – Iulian Cioacă

Certificare Depozitar

Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT

Mihai Trifu

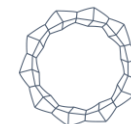


Situația detaliată a investițiilor la data de 31/03/2024

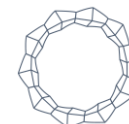
ANEXA 11

Activ net **2.797.169.778 lei** **3.166.210.216 lei**
Total activ **3.000.661.604 lei** **3.410.934.503 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			958.730	2.999.702.874			954.681	3.409.979.822	410.272.899
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	99,5606	92,8088	0	2.784.879.365	99,7203	92,5656	0	3.157.353.005	372.473.640
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 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);	99,5606	92,8088	0	2.784.879.365	99,7203	92,5656	0	3.157.353.005	372.473.640
	- Acțiuni	99,5606	92,8088	0	2.784.879.365	99,7203	92,5656	0	3.157.353.005	372.473.640



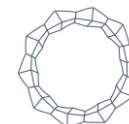
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea 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).	4,5353	4,2277	0	126.859.355	3,9010	3,6211	0	123.514.281	(3.345.074)
	- Acțiuni neadmise la tranzacționare	4,4951	4,1903	0	125.736.428	3,9010	3,6211	0	123.514.281	(2.222.147)
	- Obligațiuni neadmise la tranzacționare	0,0401	0,0374	0	1.122.927	0,0000	0,0000	0	0	(1.122.927)
4	Depozite bancare din care:	2,4269	2,2624	0,00	67.885.495,83	3,4181	3,1728	0,00	108.223.181,90	40.337.686
4.1	Depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	2,4269	2,2624	0,00	67.885.495,83	3,4181	3,1728	0,00	108.223.181,90	40.337.686
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	0,0433	0,0404	6.996,71	1.203.869,45	0,0329	0,0306	7.808,36	1.034.781,90	(168.276)
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	0,2367	0,2207	951.733	5.669.436	0,2242	0,2081	946.873	6.150.427	476.131
9	Dividende sau alte drepturi de încasat	0,0000	0,0000	0	0	0,0103	0,0095	0	324.802	324.802
10	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.).	0,4721	0,4401	0	13.205.353	0,4226	0,3922	0	13.379.343	173.990



II.	Total obligații			0	203.491.826			0	244.724.287	41.232.461
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	0,0018	0,0017	0	50.689	0,0018	0,0017	0	56.540	5.851
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	62	62
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0,0000	0,0000	0	1.299	0,0000	0,0000	0	1.075	(224)
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.	0,0074	0,0069	0	206.353	0,0000	0,0000	0	0	(206.353)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0,0151	0,0141	0	423.767	0,0000	0,0000	0	0	(423.767)
9	Alte cheltuieli aprobate	7,2505	6,7588	0	202.809.718	7,7237	7,1695	0	244.547.735	41.738.017
10	Răscumpărări de plătit	0,0000	0,0000	0	0	0,0038	0,0035	0	118.875	118.875
III.	Valoarea activului net (I-II)			958.730	2.796.211.048			954.681	3.165.255.535	369.040.438

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 31/03/2024

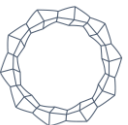
ANEXA 11

Nr. Crt.	Denumire element	31/03/2024	31/03/2023	Diferențe
1	Valoare activ net (din care defalcat pe clase de unități de fond)	3.166.210.216	2.098.298.480	1.067.911.736
2	Număr de unități de fond/acțiuni în circulație Exclusiv acțiunile proprii răscumpărate (defalcat pe clase de unități de fond)	474.906.916	475.000.000	-93.084
3	Valoarea unitară a activului net (defalcat pe clase de unități de fond)	6,6670	4,4175	2,2495

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 31/03/2024

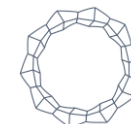
ANEXA 11

Total activ **3.410.934.503 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	06/03/2024	350.342	2,4300	44,6439	15.640.633	85,2258	0,4585
2	ALTUR SLATINA	ALT	29/03/2024	13.956.350	0,1000	0,1000	1.395.635	4,5602	0,0409
3	ANTIBIOTICE IASI	ATB	29/03/2024	197.475.826	0,1000	1,7300	341.633.179	29,4153	10,0158
4	ARGUS CONSTANTA	UARG	29/03/2024	32.710.488	1,5000	2,0000	65.420.976	91,4200	1,9180
5	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	29/03/2024	27.533.076	1,0000	21,7000	597.467.749	3,9508	17,5162
6	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	TLV	29/03/2024	27.780.406	10,0000	27,8400	773.406.503	3,4784	22,6743
7	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	29/03/2024	691.899	10,0000	64,4000	44.558.296	8,5958	1,3063



8	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	TEL	29/03/2024	1.333.651	10,0000	28,2000	37.608.958	1,8194	1,1026
9	CONSTRUCTII FEROVIARE CRAIOVA	CFED	21/03/2024	908.441	0,8500	1,1955	1.086.049	77,5000	0,0318
10	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	ELMA	29/03/2024	442.465.466	0,1000	0,2200	97.342.403	65,4497	2,8538
11	FLAROS BUCURESTI	FLAO	20/03/2024	1.380.757	2,5000	78,0480	107.765.271	93,6951	3,1594
12	LACTATE NATURA TARGOVISTE	INBO	30/12/2022	4.495.235	1,2500	2,8051	12.609.406	93,7015	0,3697
13	LION CAPITAL	LION	29/03/2024	101.495.426	0,1000	2,9400	298.396.552	19,9987	8,7482
14	MERCUR CRAIOVA	MRDO	28/12/2022	7.104.836	2,5000	9,1212	64.804.630	97,8593	1,8999
15	OMV PETROM BUCURESTI	SNP	29/03/2024	589.645.817	0,1000	0,6735	397.126.458	0,9463	11,6427
16	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	29/03/2024	1.848.286	1,0000	56,1000	103.688.845	0,4795	3,0399
17	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	29/03/2024	45.000	10,0000	134,0000	6.030.000	0,0100	0,1768
18	SIF MUNTENIA	SIF4	29/03/2024	77.959.507	0,1000	1,4850	115.769.868	9,9356	3,3941
19	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	TGN	29/03/2024	3.892.976	10,0000	19,4200	75.601.594	2,0665	2,2164
							3.157.353.005		92,5656



- I.Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România
2. Acțiuni netranzacționate 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	%	%
							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 31/03/2024

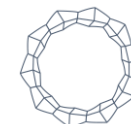
ANEXA 11

Total activ **3.410.934.503 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	6,3212	1.721.973	19,4540	0,0505
2	CCP.RO BUCHAREST S.A.	100.000	10,0000	8,3776	837.758	1,1028	0,0246
3	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1.754.221	1,7000	5,4155	9.499.984	99,9999	0,2785
4	COS TARGOVISTE	6.142.826	0,1000	0,0000	0	8,9220	0,0000
5	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	9.878.329	0,1000	0,1354	1.337.984	3,9057	0,0392
6	ELBA TIMISOARA	39.628	2,5000	73,6489	2.918.558	2,3694	0,0856
7	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	57.909	2,5000	0,0000	0	29,8562	0,0000
8	GEMINA TOUR RM. VALCEA	757.888	2,5000	5,2514	3.979.973	88,2866	0,1167
9	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS SA	2.258.999	10,0000	9,1613	20.695.319	100,0000	0,6067

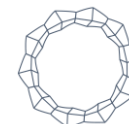


10	PROVITAS BUCURESTI	35.648	10,0000	179,5400	6.400.242	71,2960	0,1876
11	SAGRICOM ULMI	57.941	2,5000	0,0000	0	4,2057	0,0000
12	SANEVIT ARAD	792.662	0,1000	0,0000	0	13,2841	0,0000
13	TURISM PUCIOASA	1.010.599	2,5000	5,7075	5.767.994	69,2191	0,1691
14	VOLTALIM CRAIOVA	5.997.519	2,5000	11,7306	70.354.496	99,5506	2,0626
					123.514.281		3,6211

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 31/03/2024

ANEXA 11

Total activ
3.410.934.503 lei

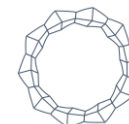
X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denumite în lei

Nr. Crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
1	BANCA TRANSILVANIA	31/03/2024	01/04/2024	337.839,05	32,8455	32,85	337.871,90	0,0099
2	BCR	20/03/2024	03/04/2024	20.000.000,00	3.000,0000	36.000,00	20.036.000,00	0,5874
3	BCR	20/03/2024	03/04/2024	20.000.000,00	3.000,0000	36.000,00	20.036.000,00	0,5874
4	BCR	20/03/2024	03/04/2024	5.000.000,00	750,0000	9.000,00	5.009.000,00	0,1469
5	BCR	20/03/2024	03/04/2024	5.000.000,00	750,0000	9.000,00	5.009.000,00	0,1469
6	BCR	20/03/2024	03/04/2024	700.000,00	105,0000	1.260,00	701.260,00	0,0206
7	BCR	21/03/2024	04/04/2024	20.000.000,00	3.000,0000	33.000,00	20.033.000,00	0,5873
8	BCR	21/03/2024	04/04/2024	20.000.000,00	3.000,0000	33.000,00	20.033.000,00	0,5873
9	BCR	21/03/2024	04/04/2024	10.000.000,00	1.500,0000	16.500,00	10.016.500,00	0,2937
10	BCR	21/03/2024	04/04/2024	5.000.000,00	750,0000	8.250,00	5.008.250,00	0,1468
11	BCR	21/03/2024	04/04/2024	2.000.000,00	300,0000	3.300,00	2.003.300,00	0,0587
							108.223.181,90	3,1728

 DIRECTOR GENERAL
 Sorin-Iulian Cioacă

 Certificare Depozitar
 Raiffeisen BANK

 DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
 Mihai Trifu


Situația detaliată a investițiilor la data de 31/03/2024

ANEXA 11

Total activ **3.410.934.503 lei**

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

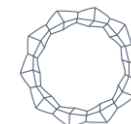
1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Nr. Crt	Denumire banca	Valoare curentă	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		<i>lei</i>	<i>%</i>
1	BANCA TRANSILVANIA	73.194,89	0,0021
2	BCR	851.108,84	0,0250
3	RAIFFEISEN BANK	109.470,82	0,0032
4	Numerar și echivalente numerar	1.007,35	0,0000
		1.034.781,90	0,0303

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 31/03/2024

ANEXA 11

Total activ **3.410.934.503 lei**

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

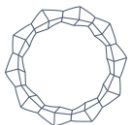
2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valută

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	476,40	4,6078	2.195,16	0,0001
2	BCR	EUR	1.129,53	4,9695	5.613,20	0,0002
					7.808,36	0,0003

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 31/03/2024

ANEXA 11

Total activ **3.410.934.503 lei**

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

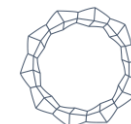
1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./AOPC în lei

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.
				<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	%	%
1	BT INDEX RO		146.000,000	32,2420		4.707.332	1,2145	0,1380
2	FDI NAPOCA		381.222,000	0,9136		348.284	1,7133	0,0102
3	FDI TRANSILVANIA		7.444,000	61,7480		459.652	1,2755	0,0135
4	FDI TEHNOGLOBINVEST		382,990	1.658,4206		635.159	9,1001	0,0186
						6.150.427		0,1803

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 31/03/2024

ANEXA 11

Total activ **3.410.934.503 lei**

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

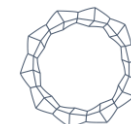
2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./AOPC în valută

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	2.381,71	11.835,91	4,9695	946.873	23,5294	0,0278
							946.873		0,0278

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Situația detaliată a investițiilor la data de 31/03/2024

ANEXA 11

Total activ **3.410.934.503 lei**

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

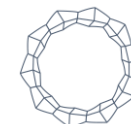
1. Dividende de încasat

Nr. Crt	Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
1	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA		15/02/2024	1.754.221,00	774.801,70	324.801,70	0,0095
						324.801,70	0,0095

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

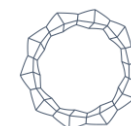
Nr. Crt.	Denumire element	31/03/2024	31/12/2023	30/09/2023
1	Activ net	3.166.210.216	2.797.169.778	2.576.641.176
2	Valoare unitară a activului net	6,6670	5,8888	5,4245

- 1) Societatea LACTATE NATURA Târgoviște a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.05.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 2) Societatea CONSTRUCȚII Feroviare Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.08.2023 prin metoda de evaluare activ net ajustat.
- 3) Societatea GRAVITY CAPITAL Investments a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.10.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 4) Societate COMPLEX HOTELIER Dâmbovița a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 5) Societatea ALIMENTARA Slatina a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 6) Societatea MERCUR Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 7) Societatea VOLTALIM Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 8) Societatea GEMINA Tour Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 9) Societatea TURISM Pucioasa a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 10) Societatea PROVITAS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2023 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 11) Societatea Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A. a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.12.2022 prin metoda de evaluare abordarea activ net ajustat.
- 12) Societatea ELBA Timișoara a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.12.2022 prin metoda de evaluare abordarea activ net ajustat.
- 13) Societatea FLAROS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.12.2023 prin metoda de evaluare abordarea activ net ajustat.

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen BANK

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



INDICATORI ECONOMICI - FINANCIARI

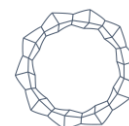
31.03.2024

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente / Datorii curente	2,0690
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	0,0085

Sorin - Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Valentina Vlăduțoia
Director Economic

Viorica Bălan
Ofițer de Conformitate



SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 31 MARTIE 2024

întocmite în conformitate cu

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

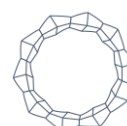
NEAUDITATE



INFINITY
CAPITAL INVESTMENTS

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

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	5 – 7
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8 – 9
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE	10 – 54



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

<i>În lei</i>	Nota	31 martie 2024	31 martie 2023
Venituri			
Venituri brute din dividende	6	26.176.818	-
Venituri din dobânzi	7	1.231.472	260.506
Alte venituri operaționale		31.742	28.601
Cheltuieli			
Câștig net/(Pierdere net(ă)) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	8	476.131	125.864
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare			-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	9	(2.250.524)	(1.975.221)
Alte cheltuieli operaționale	10	(1.835.144)	(1.668.261)
Profit înainte de impozitare		23.830.495	(3.228.511)
	11		
Impozitul pe profit		(2.100.164)	(27.902)
Profit net al exercițiului financiar		21.730.331	(3.256.413)
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	-
Câștig/(Pierdere) net(ă) din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat		345.996.816	(4.047.034)
Total alte elemente ale rezultatului global		345.996.816	(4.047.034)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		367.727.147	(7.303.447)
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat			
	20		
Profit net pe acțiune		0,0457	-
Profit net pe acțiune incluzând și câștigul realizat prin vânzarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		0,1851	-

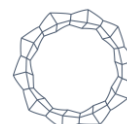
Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

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 interimare simplificate prezente.



Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare

În lei	Nota	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	109.265.772	69.096.362
Depozite plasate la bănci		-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	13 a)	7.097.300	6.621.169
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	13 b)	3.280.867.286	2.910.615.793
Obligațiuni la cost amortizat	13 c)	-	1.122.927
Alte active financiare la cost amortizat		545.537	85.363
Alte active		781.004	640.242
Investiții imobiliare		1.100.816	1.100.816
Imobilizări corporale	14	11.171.028	11.358.311
Imobilizări necorporale		105.760	20.621
Total active		3.410.934.503	3.000.661.604
Datorii			
Dividende de plată	15	48.669.764	48.747.231
Datorii privind impozitul pe profit curent		3.232.041	(19.416)
Datorii financiare la cost amortizat	16	784.560	962.238
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	182.271.641	143.753.048
Alte datorii	18	9.766.282	10.048.725
Total datorii		244.724.288	203.491.826
Capitaluri proprii			
Capital social	19	50.000.000	50.000.000
Rezerve legale și statutare		17.782.035	16.182.035
Rezultatul reportat		895.079.492	807.055.775
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		6.560.559	6.648.734
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		1.458.263.603	1.178.464.764
Alte rezerve		802.191.243	802.191.243
Acțiuni proprii		(63.666.717)	(63.372.773)
Total capitaluri proprii		3.166.210.215	2.797.169.778
Total datorii și capitaluri proprii		3.410.934.503	3.000.661.604

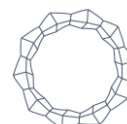
Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

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 interimare simplificate prezente.



Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

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

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

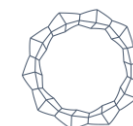
Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director

Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic

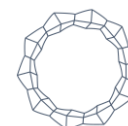
Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate prezente.



Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

În lei	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale	Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL
Sold la 31 decembrie 2022	50.000.000	7.408.018	572.907.170	885.081.368	10.003.314	643.561.019	(63.364.962)	2.105.595.927
Rezultatul global aferent exercițiului financiar								
Profitul net al perioadei de raportare încheiate la 31 martie 2023	-	-	-	(3.256.413)	-	-	-	(3.256.413)
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit								
Reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	(4.047.034)	-	-	-	-	(4.047.034)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	(4.047.034)	(3.256.413)	-	-	-	(7.303.447)
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 măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	(92.037)	-	92.037	-	-	-	-
Total transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționarii	-	(92.037)	(19.192.179)	19.192.179	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii	-	-	-	-	-	-	-	-

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



<i>În lei</i>	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale	Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL
Acțiuni proprii răscumparate	-	-	-	-	-	-	(1.956)	(1.956)
Alte surse proprii de finanțare	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	(1.956)	(1.956)
Dividende de plată aferente anului 2023	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii	-	-	-	-	-	-	(1.956)	(1.956)
Alte elemente	-	-	-	7.956	-	-	-	7.956
SOLD LA 31 martie 2023	50.000.000	7.315.981	549.667.957	901.117.127	10.003.314	643.561.019	(63.366.918)	2.098.298.480

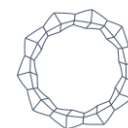
Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

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 interimare simplificate prezente.

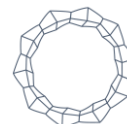


Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie

În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 martie 2024	31 martie 2023
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Profit net al exercițiului financiar	21.730.331	(3.256.413)
Ajustări:		
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		
Cheltuieli cu deprecierea activelor corporale și necorporale	227.346	233.435
Câștig din vânzarea imobilizărilor corporale		
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(476.131)	(125.864)
Venituri din dividende	(26.176.818)	-
Venituri din dobânzi	(1.231.472)	(260.506)
Constituiiri/(Reluări) aferente beneficiilor acordate angajaților	(77.654)	(162.318)
Impozit pe profit	2.100.164	27.902
Alte ajustări	(356.282)	96.625
Modificări ale activelor și datoriilor aferente activității de exploatare	(4.260.516)	(3.447.139)
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		-
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(66.705.560)	(1.203.360)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	85.968.916	48.812.943
Încasări din returnare capital (societate din portofoliu)		
Încasări din obligațiuni	1.122.927	58.667
Modificări ale altor active	(140.763)	(197.887)
Modificări ale altor datorii	(311.184)	(1.017.343)
Dividende încasate	23.819.855	-
Dobânzi încasate	1.131.625	259.663
Impozit pe profit plătit aferent rezultatului global		-
Numerar net din activități de exploatare	40.625.300	43.265.544
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(113.043)	(140.644)
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	-	7.631
Numerar net din/(utilizat în) activități de investiții	(113.043)	(133.013)

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



În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 martie 2024	31 martie 2023
Activități de finanțare		
Dividende plătite	(77.467)	(171.112)
Acțiuni proprii răscumpărate	(293.944)	(1.956)
Plăți aferente contractelor de leasing	(66.233)	(63.012)
Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing	(5.050)	(8.968)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(442.694)	(245.048)
Creșterea/(Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar	40.069.563	42.887.483
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	69.010.866	15.116.891
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	109.080.429	58.004.374
Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:		
<i>În LEI</i>		
Numerar în casierie	1.007	2.865
Conturi curente la bănci	1.041.583	46.301.651
Depozite plasate la bănci cu scadența inițială mai mică de 3 luni	108.037.839	11.699.858
Numerar și echivalente de numerar	109.080.429	58.004.374
Creanțe atașate	185.343	6.574
Total	109.265.772	58.010.948

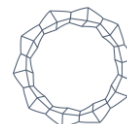
Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

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 interimare simplificate prezente.



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

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

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

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

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

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

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

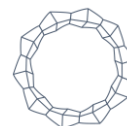
Domeniul principal de activitate este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a.

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

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

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

- administrarea entității;
- a) servicii juridice și de contabilitate a fondului;
- b) cereri de informare din partea clienților;
- c) controlul respectării legislației aplicabile;
- d) distribuția veniturilor;



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)

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 31 martie 2024 nu sunt auditate.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale interimare simplificate („situații financiare”) pentru perioada încheiată la 31 martie 2024 au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare, și sunt în responsabilitatea conducerii Societății.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 2024.

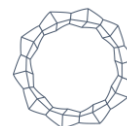
Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 - republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar. Situațiile financiare consolidate ale Grupului Infinity Capital Investments S.A. la 31 decembrie 2023 au fost întocmite, aprobate, transmise către Autoritatea de Supraveghere Financiară și Bursa de Valori București 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 interimare simplificate 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 interimare simplificate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

d) Bazele evaluării

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

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

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

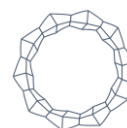
Pregătirea situațiilor financiare individuale interimare simplificate în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.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

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

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

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

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea nota 13 (d));
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea nota 13 (d));
- Clasificarea instrumentelor financiare.



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

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

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

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

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

Consiliul General al Consiliului European pentru Risc Sistemic (ESRB) a recunoscut reziliența sistemului bancar, dar a concluzionat că riscurile pentru stabilitatea financiară în UE rămân ridicate în contextul unei mari incertitudini geopolitice. Membrii Consiliului General au convenit că inflația mai scăzută din ultimul an a redus riscurile pentru sectorul privat non-financiar. În același timp, riscurile macroeconomice au rămas ridicate pe fondul tensiunilor geopolitice crescute, care ar putea perturba și mai mult comerțul global și ar încetini activitatea economică. O escaladare ulterioară a tensiunilor geopolitice ar putea, de asemenea, să ducă la creșterea prețurilor la materii prime, cu posibile repercusiuni adverse asupra gospodăriilor și întreprinderilor din UE.¹

De asemenea, conform Raportului lunar de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancale, realizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, Fondul Monetar Internațional (World Economic Outlook, aprilie 2024) a revizuit în sus estimările privind creșterea economică globală pentru anul 2024 la 3,2% (față de 3,1 prognoza publicată în ianuarie 2024). Pentru SUA, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2024 a înregistrat o revizuire în creștere cu 0,6 puncte procentuale: de la 0,9% conform estimărilor din ianuarie 2024 la 0,8% (conform proiecțiilor din aprilie 2024). Pentru zona euro, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2024 a înregistrat o revizuire în scădere cu 1 punct procentual: de la 3,8% conform estimărilor din octombrie 2023 la 2,8% (conform proiecțiilor din aprilie 2024). Pentru România, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2023 a înregistrat o revizuire în scădere cu 1 punct procentual: de la 3,8% conform estimărilor din octombrie 2023 la 2,8% (conform proiecțiilor din aprilie 2024).

La finalul trimestrului I 2024, capitalizarea bursieră de pe piața principală a Bursei de Valori București a înregistrat o valoare de 320.202.699.116 lei, în creștere de 8,82% față de 31 decembrie 2023 când a fost înregistrată o valoare de 294.247.645.200 lei.

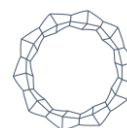
Pe parcursul trimestrului I 2024, indicele BET s-a apreciat cu 10,76%, de la 15.371,11 puncte (la 29.12.2023) la 17.025,61 puncte (la 29.03.2024), în timp ce indicele BET-AeRO s-a apreciat cu 10,22%, de la 982,02 puncte (la 29.12.2023) la 1.082,39 puncte (la 29.03.2024).

La 31.03.2024, valoarea portofoliului de acțiuni al Societății era de 3.280.867.286 în creștere cu 12,72% comparativ cu 31.12.2023 (2.910.615.793 lei).

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

Consiliul de Administrație al Societății este conștient că evoluțiile economice atât la nivel global cât și local pot influența activitatea viitoare a Societății, putând avea efecte asupra rezultatelor viitoare ale Societății. Conducerea monitorizează în permanență riscurile și incertitudinile prezente, implementând măsuri prin care să fie asigurată continuarea activității în condiții optime. Pe parcursul trimestrului I 2024, informarea acționarilor și investitorilor s-a desfășurat normal, Societatea comunicând prin intermediul rapoartelor curente și periodice și/sau actualizări ale paginii de internet a Societății informații și evenimente relevante despre Societate.

¹ <https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2024/html/esrb.pr240328-8732bb43ab.ro.html>



2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)**g) Informații semnificative privind politicile contabile**

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

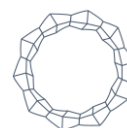
Politicile contabile au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare interimare simplificate.

În plus, Societatea a adoptat de asemenea documentul *Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)* începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative”. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile aferente instrumentelor financiare (a se vedea nota 14 pentru mai multe informații).

La 31 martie 2024 sunt 13 entități asupra cărora Societatea deține un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (14 entități la 31 decembrie 2023).

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

Nr. cr t.	Numele companiei	Adresa	Numărul de înregistrare	Nr. la Registrul Comerțului	Procent deținut de INFINITY la 31.03.2024	Procent deținut de INFINITY la 31.12.2023
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL LIBERTĂȚII NR. 1, Județ DÂMBOVIȚA	10108620	J15/11/1998	99,99%	99,99%
2	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.*	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII NR. 14, SECTOR 4	46979099	J40/20021/2022	99,99%	99,99%
3	VOLTALIM S.A.	CRAIOVA, B-DUL DECEBAL 120 A, Județ DOLJ	12351498	J16/698/1999	99,55%	99,55%
4	MERCUR S.A.	CRAIOVA, CALEA UNIRII 14, Județ DOLJ	2297960	J16/91/1991	97,86%	97,86%



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

5	LACTATE NATURA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL INDEPENDENȚEI 23, Județ DÂMBOVIȚA	912465	J15/376/91	93,70%	93,70%
6	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, STR. ION MINULESCU 67-93, SECTOR 3	350944	J40/173/1991	93,70%	93,70%
7	ARGUS S.A. **	CONSTANȚA, INDUSTRIALĂ 1, Județ CONSTANȚA	1872644	J13/550/1991	91,42%	91,42%
8	GEMINA TOUR S.A.	RM. VÂLCEA, ȘTIRBEI VODĂ 103, Județ VÂLCEA	1477750	J38/876/1991	88,29%	88,29%
9	ALIMENTARA S.A.	SLATINA, ARINULUI 1, Județ OLT	1513357	J28/62/1991	85,23%	85,23%
10	CONSTRUCȚII FEROVIARE S.A.	CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VÂLCII 28A, Județ DOLJ	2292068	J16/2209/1991	77,50%	77,50%
11	UNIVERS S.A.	RM. VÂLCEA, REGINA MARIA 4, Județ VÂLCEA	1469006	J38/108/1991	-	73,75%
12	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECTOR 4	7965688	J40/10717/1995	71,30%	71,30%
13	TURISM S.A. PUCIOASA	PUCIOASA, REPUBLICII 110, Județ DÂMBOVIȚA	939827	J15/261/1991	69,22%	69,22%
14	ELECTROMAGNETICA S.A.***	BUCUREȘTI, CALEA RAHOVEI, NR. 266-268	414118	J40/19/1991	65,45%	65,45%

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

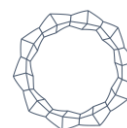
- Gravity Real Estate S.R.L. - 100% (include și subsidiara Gravity Real Estate One S.R.L.)

** Argus S.A. Constanța are următoarele dețineri la 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023:

- Comcereal S.A. Tulcea – 95,36% (include și subsidiara Cereal Prest S.A.)
- Argus Trans S.R.L. - 100%
- Aliment Murfatlar S.R.L. este deținut în proporție de 100% de către filialele Infinity Capital Investments S.A. la 31 martie 2024 și la 31 decembrie 2023.

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

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



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

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

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

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

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

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

Principalele riscuri identificate în activitatea Societății, sunt:

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

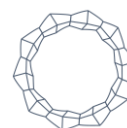
a) Riscul de piață

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

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

- **Riscul de preț (poziție)**

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



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

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

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

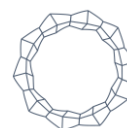
Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate prezentate în ierarhia valorii juste la Nivel 1 (pe BVB – piață reglementată, BVB-AeRO – sistem alternativ de tranzacționare), la 31 martie 2024, reprezintă 96,24% (31 decembrie 2023: 95,68%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

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

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 31 martie 2024		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2023	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric Infinity (în ordine descrescătoare):				
finanțe, bănci	1.370.874.252	41,69	1.167.345.371	40,02
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	500.815.303	15,23	431.350.650	14,78
intermedieri financiare	483.317.750	14,70	385.663.312	13,22
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	264.965.273	8,06	298.416.548	10,23
industria farmaceutică	341.633.179	10,39	275.478.777	9,44
transport energie și gaze	113.210.552	3,44	146.493.822	5,02
industria electronică, electrotehnică	100.260.961	3,05	97.949.116	3,36
industria alimentară	78.030.382	2,37	80.647.221	2,76
turism, alimentație publică, agrement	19.247.951	0,59	19.247.951	0,66
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	6.030.000	0,18	5.760.000	0,20
industria constructoare de mașini și prelucrare	1.395.635	0,04	1.176.974	0,04
unități de fond	7.097.300	0,22	6.621.169	0,23
Altele	1.086.048	0,04	1.086.051	0,04
Total	3.287.964.586	100	2.917.236.962	100

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 martie 2024, Societatea deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 41,69% din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2023, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 40,02% (creștere determinată, în principal, de aprecierea valorii juste a participațiilor din portofoliu).

Expunerea pe județe la 31 martie 2024, respectiv 31 decembrie 2023, pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global este următoarea:



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

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

Expunerea pe județe	31 martie		31 decembrie	
	2024	%	2023	%
BUCUREȘTI	1.433.887.179	43,61	1.306.264.751	44,77
CLUJ	779.556.930	23,71	679.622.086	23,30
IAȘI	341.633.179	10,39	275.478.777	9,44
ARAD	298.396.552	9,08	196.578.783	6,74
SIBIU	179.290.439	5,45	166.020.656	5,69
DOLJ	137.967.148	4,20	138.961.417	4,76
CONSTANȚA	65.420.976	1,99	68.037.815	2,33
DÂMBOVIȚA	27.877.384	0,85	27.877.384	0,96
OLT	17.036.268	0,52	16.817.607	0,58
VÂLCEA	3.979.973	0,11	37.431.249	1,29
TIMIȘ	2.918.558	0,09	4.146.437	0,14
Total	3.287.964.586	100	2.917.236.962	100

 • *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 denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

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

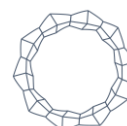
La 31 martie 2024, disponibilitățile în valută erau de 7.808 lei, reprezentând 0,0002% din total activ, prin urmare riscul valutar este nesemnificativ. De asemenea, Infinity Capital Investments S.A. deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund, în valoare totală de 190.537 euro (echivalent 946.873 lei, ce reprezintă 0,03% din total activ).

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

La 31 martie 2024, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

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

În lei	Valoare		EUR	USD
	contabilă	Lei	(echivalent lei)	(echivalent lei)
31 martie 2024				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	109.265.772	109.257.964	5.613	2.195
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-



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

- **Riscul valutar (continuare)**

Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.097.300	6.150.427	946.873	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.280.867.286	3.280.867.286	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	545.537	545.537	-	-
Total active financiare	3.397.775.895	3.396.821.214	952.486	2.195
Datorii financiare				
Dividende de plată	48.669.764	48.669.764	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	784.560	617.962	166.598	-
Total datorii financiare	49.454.324	49.287.726	166.598	-
Poziția netă	3.348.321.571	3.347.533.488	785.888	2.195

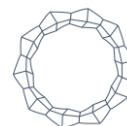
În lei

	Valoare contabilă	Lei	EUR (echivalent lei)	USD (echivalent lei)
31 decembrie 2023				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	69.096.362	69.089.365	5.082	1.915
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	5.669.436	951.733	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.910.615.793	2.910.615.793	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	1.122.927	1.122.927	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	85.363	85.363	-	-
Total active financiare	2.987.541.614	2.986.582.884	956.815	1.915
Datorii financiare				
Dividende de plată	48.747.231	48.747.231	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	962.238	729.497	232.741	-
Total datorii financiare	49.709.469	49.476.728	232.741	-
Poziția netă	2.937.832.145	2.937.106.156	724.074	1.915

- **Riscul de rată a dobânzii**

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

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



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

 • *Riscul de rată a dobânzii (continuare)*

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

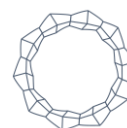
La 31 martie 2024, Infinity Capital Investments S.A. avea depozite bancare în sumă de 108.223.182 lei, care reprezintă 3,17% din total activ. Societatea urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

Infinity Capital Investments S.A. nu a utilizat în trimestrul I 2024 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

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

În lei	Valoare						Fără risc de dobândă
	contabilă	Sub 1 lună	1- 3 luni	3-6 luni	6-9 luni	>1 an	
31 martie 2024							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	109.265.772	108.223.182	-	-	-	-	1.042.590
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.097.300	-	-	-	-	-	7.097.300
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.280.867.286	-	-	-	-	-	3.280.867.286
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	-	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	545.537	-	-	-	-	-	545.537
Total active financiare	3.397.775.895	108.223.182	-	-	-	-	3.289.552.713
Datorii financiare							
Dividende de plată	48.669.764	-	-	-	-	-	48.669.764
Datorii financiare la cost amortizat	784.560	22.341	67.655	76.601	-	-	617.963
Total datorii financiare	49.454.324	22.341	67.655	76.601	-	-	49.287.727
Poziția netă	3.348.321.571	108.200.841	(67.655)	(76.601)	-	-	3.240.264.986

În lei	Valoare						Fără risc de dobândă
	contabilă	Sub 1 lună	1- 3 luni	3-6 luni	6-9 luni	>1 an	
31 decembrie 2023							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	69.096.362	67.885.496	-	-	-	-	1.210.866
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	-	-	-	-	-	6.621.169



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

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

Active financiare desemnate

la valoare justă prin alte

elemente ale rezultatului

global	2.910.615.793	-	-	-	-	-	2.910.615.793
Obligațiuni la cost amortizat	1.122.927	-	22.927	-	-	1.100.000	-
Alte active financiare la cost amortizat	85.363	-	-	-	-	-	85.363

Total active financiare	2.987.541.614	67.885.496	22.927	-	-	1.100.000	2.918.533.191
--------------------------------	----------------------	-------------------	---------------	----------	----------	------------------	----------------------

Datorii financiare

Dividende de plată	48.747.231	-	-	-	-	-	48.747.231
--------------------	------------	---	---	---	---	---	------------

Datorii financiare la cost

amortizat	962.238	21.822	44.171	67.255	99.493	-	729.497
-----------	---------	--------	--------	--------	--------	---	---------

Total datorii financiare	49.709.469	21.822	44.171	67.255	99.493	-	49.476.728
---------------------------------	-------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------	-------------------

Poziția netă	2.937.832.145	67.863.674	(21.244)	(67.255)	(99.493)	1.100.000	2.869.056.463
---------------------	----------------------	-------------------	-----------------	-----------------	-----------------	------------------	----------------------

b) Riscul de credit

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

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

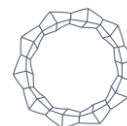
- riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor de la societățile din portofoliu;
- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis”;
- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit;
-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

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

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

La 31 martie 2024, expunerea pe sectorul bancar reprezenta 43,39% din total activ, din care 40,19% reprezintă valoarea de piață a acțiunilor deținute la Banca Transilvania și B.R.D.-Groupe Societe Generale, iar 3,20% reprezintă numerarul și echivalentele de numerar deținute la instituțiile bancare.

La 31.03.2024, disponibilul bănesc al societății este plasat, în principal, la Banca Comercială Română. Fitch Ratings a reconfirmat rating-ul pe termen lung al Băncii Comerciale Române, la 'BBB+', cu perspectivă stabilă. Iar Moody's a acordat un rating Prime – 2 pe termen scurt, cu perspectivă stabilă.



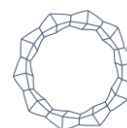
4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
b) Riscul de credit (continuare)

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

<i>În LEI</i>	Rating	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Banca Transilvania	Fitch: BB+	598.572	51.713.336
Raiffeisen Bank	Moody's: Baa1	109.471	170.637
BCR	Moody's: Prime -2	108.556.722	17.211.087
Total disponibilități la bănci		109.264.765	69.095.060
Numerar și alte valori		1.007	1.302
Total conturi curente și depozite, din care:		109.265.772	69.096.362
<i>Numerar și conturi curente</i>		1.042.590	1.210.866
<i>Depozite plasate la bănci</i>		108.223.182	67.885.496
Pierdere de credit așteptată, din care aferentă:			
Numerar și conturi curente		-	-
Depozite plasate la bănci		-	-
Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci		109.265.772	69.096.362

<i>În LEI</i>	Rating	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Obligațiuni emise de Mercur S.A.	Fără rating	-	1.122.927
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută		-	1.122.927
Pierdere de credit așteptată		-	-
Total obligațiuni la cost amortizat		-	1.122.927

<i>În LEI</i>	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Active financiare la cost amortizat	545.537	85.363
Pierdere de credit așteptată	-	-
Total active financiare la cost amortizat	545.537	85.363



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

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

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

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

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

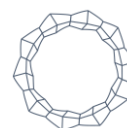
Societatea monitorizează în permanență profilul de lichiditate al portofoliului, analizând impactul fiecărui activ asupra lichidității, adoptând o politică prudentială privind ieșirile de numerar, evaluând în permanență riscurile cantitative și calitative ale pozițiilor deținute și ale investițiilor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

La 31 martie 2024, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

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

În lei

	Valoare contabilă	Sub 1 lună	1- 3 luni	3-6 luni	6-12 luni	>1 an	Fără maturitate prestabilită
31 martie 2024							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	109.265.772	109.265.772	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.097.300	-	-	-	-	-	7.097.300
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.280.867.286	-	-	-	-	-	3.280.867.286
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	-	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	545.537	-	-	-	-	-	545.537
Total active financiare	3.397.775.895	109.265.772	-	-	-	-	3.288.510.123
Datorii financiare							
Dividende de plată	48.669.764	11.413.772	-	-	-	-	37.255.992
Datorii financiare la cost amortizat	784.560	22.341	67.655	76.601	-	-	617.963
Total datorii financiare	49.454.324	11.436.113	67.655	76.601	-	-	37.873.955
Poziția netă	3.348.321.571	97.829.659	(67.655)	(76.601)	-	-	3.250.636.168



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

În lei

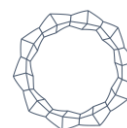
	Valoare contabilă	Sub 1 lună	1- 3 luni	3-6 luni	6-12 luni	>1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2023							
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	69.096.362	69.096.362	-	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	-	-	-	-	-	6.621.169
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.910.615.793	-	-	-	-	-	2.910.615.793
Obligațiuni la cost amortizat	1.122.927	-	22.927	-	-	1.100.000	-
Alte active financiare la cost amortizat	85.363	-	-	-	-	-	85.363
Total active financiare	2.987.541.614	69.096.362	22.927	-	-	1.100.000	2.917.322.325
Datorii financiare							
Dividende de plată	48.747.231	11.441.566	-	-	-	-	37.305.665
Datorii financiare la cost amortizat	962.238	21.822	44.171	67.255	99.493	-	729.497
Total datorii financiare	49.709.469	11.463.388	44.171	67.255	99.493	-	38.035.162
Poziția netă	2.937.832.145	57.632.974	(21.244)	(67.255)	(99.493)	1.100.000	2.879.287.163

d) Riscul operațional

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

În categoria riscului operațional se urmăresc:

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



4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Riscul operațional (continuare)

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

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

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

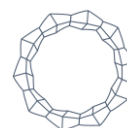
Riscurile operaționale sunt evaluate și monitorizate astfel încât obiectivele investiționale ale societății, astfel cum au fost aprobate de acționari, să fie realizate generând beneficii pentru investitori.

În luna martie 2024, a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice pentru anul 2023, în conformitate cu art. 49 lit. a) din Norma A.S.F. nr. 4/2018. Din punctul de vedere al Normei A.S.F. nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/ înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de A.S.F., Societatea se încadrează în categoria de risc „mediu”.

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



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

Reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile legate de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente, deoarece acestea afectează și tipurile de risc existente, la care Societatea este expusă în activitățile sale. Societatea încorporează riscurile legate de durabilitate în cultura riscului. Societatea integrează în procesul decizional și evaluează și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernanță care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra rentabilității plasamentelor realizate.

În conformitate cu prevederile art. 4 din Regulamentul (UE) nr. 2022/1288, Infinity Capital Investments S.A. va publica până la data de 30.06.2024, Declarația privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate pentru anul 2023.

De asemenea, Infinity Capital Investments S.A. va pune la dispoziția publicului Declarația nefinanciară consolidată până la data de 30.06.2024 pe site-ul Societății www.infinitycapital.ro.

f) Adecvarea capitalurilor

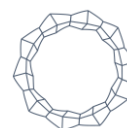
Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 martie 2024, capitalurile proprii ale Societății sunt 3.166.210.215 lei (31 decembrie 2023: 2.797.169.778 lei).

5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE
Clasificări contabile și valori juste

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

În lei	Active financiare la		Cost amortizat	Active financiare la	
	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	109.265.772	109.265.772	109.265.772
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.097.300	-	-	7.097.300	7.097.300
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.280.867.286	-	3.280.867.286	3.280.867.286
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	545.537	545.537	545.537
Total active financiare	7.097.300	3.280.867.286	109.811.309	3.397.775.895	3.397.775.895



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

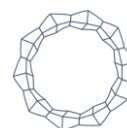
Dividende de plată	-	-	48.669.764	48.669.764	48.669.764
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	784.560	784.560	784.560
Total datorii financiare	-	-	49.454.324	49.454.324	49.454.324

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

În lei	Active financiare la		Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global			
Numerar și echivalente de numerar	-	-	69.096.362	69.096.362	69.096.362
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	-	-	6.621.169	6.621.169
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	2.910.615.793	-	2.910.615.793	2.910.615.793
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	1.122.927	1.122.927	1.122.927
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	85.363	85.363	85.363
Total active financiare	6.621.169	2.910.615.793	70.304.652	2.987.541.614	2.987.541.614
Dividende de plată	-	-	48.747.231	48.747.231	48.747.231
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	962.238	962.238	962.238
Total datorii financiare	-	-	49.709.469	49.709.469	49.709.469

6. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei de raportare au fost de 8% și zero (31 martie 2023: 8% și zero). Valoarea dividendelor brute pentru anii 2023 și 2022 au fost distribuite în totalitate de către emitenții din portofoliul societății ale căror participații au fost clasificate ca active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel:



6. VENITURI DIN DIVIDENDE (continuare)

În lei	31 martie 2024	31 martie 2023
B.R.D.- GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	25.402.016	-
COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A.	774.802	-
Total	26.176.818	-

7. VENITURI DIN DOBÂNZI

În lei	31 martie 2024	31 martie 2023
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	1.226.544	204.579
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	-	-
Venituri din dobânzi – obligațiuni	4.928	55.927
Total	1.231.472	260.506

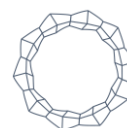
8. CÂȘTIG NET / (PIERDERE NETĂ) DIN REEVALUAREA ACTIVELOR FINANCIARE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE:

În lei	31 martie 2024	31 martie 2023
Câștiguri aferente activelor financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere-evaluare	480.991	201.041
Pierderi aferente activelor financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere-evaluare	(4.860)	(75.177)
Total	476.131	125.864

9. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

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

În lei	Număr		Număr	
	beneficiari la 31 martie 2024	Suma (lei) la 31 martie 2024	beneficiari la 31 martie 2023	Suma (lei) la 31 martie 2023
Remunerații fixe				
Consiliul de administrație	5	295.955	5	295.956
Conducerea superioară	2	617.718	2	576.143
Personal cu atribuții de control	4	138.041	3	99.322
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	4	453.157	3	308.842



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

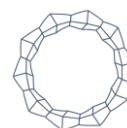
Salariați	24	729.979	30	774.485
Total remunerații fixe	-	2.234.850	-	2.054.748
Remunerații variabile				
Consiliul de administrație	-	-	-	-
Conducerea superioară				
Personal cu atribuții de control	-	-	-	-
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	-	-	-	-
Salariați				
Total remunerații variabile	-	-	-	-
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	-	93.328	-	82.791
Contribuții sociale și asimilate	-	-	-	-
(Cheltuieli)/Venituri nete ale provizioanelor aferente concediilor de odihnă neefectuate	-	(77.654)	-	(162.318)
Cheltuieli/venituri nete din provizioane aferente stimulentei	-	-	-	-
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate	-	2.250.524	-	1.975.221

Evoluția provizioanelor aferente stimulentei și concediilor de odihnă în cursul perioadei 01 ianuarie-31 martie 2024, se prezintă astfel:

	Sold inițial 01.01.2024	Constituirii în perioada	Reluări în perioada	Sold final 31.03.2024
Provizioane aferente concediilor de odihnă neefectuate	773.929	35.186	112.840	696.275
Provizioane aferente stimulentei	8.500.000	-	-	8.500.000
Total	9.273.929	35.186	112.840	9.196.275

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

	31 martie 2024	31 martie 2023
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	23	25
Salariați cu studii medii	9	9
Salariați cu studii generale	0	3
Total	34	39



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

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

	Nr. salariați 31 decembrie 2023	Intrări salariați în perioada 01-03.2024	ieșiri salariați în perioada 01-03.2024	Nr. salariați 31 martie 2024
Salariați cu studii superioare	21	2	-	23
Salariați cu studii medii	9	-	-	9
Salariați cu studii generale	-	-	-	-
Total	30	2	-	32

În perioada 01 ianuarie – 31 martie 2024, numărul mediu de salariați a fost de 31 (01 ianuarie – 31 martie 2023: 37), iar efectivul de salariați înregistrați la 31 martie 2024 a fost de 32 (31 martie 2023: 37).

Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi. Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. În baza Contractului Colectiv de Muncă în vigoare la 31.03.2024, persoanele care se pensionează la limită de vârstă nu mai beneficiază de indemnizații adiționale.

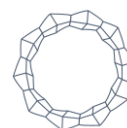
10. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În lei</i>	31 martie 2024	31 martie 2023
Cheltuieli cu materialele consumabile	49.777	112.733
Cheltuieli cu taxe și comisioane	959.590	789.314
Cheltuieli cu prestații externe	379.918	274.601
Cheltuieli marketing și publicitate, protocol	35.292	16.502
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	227.346	233.435
Alte cheltuieli operaționale	183.221	241.676
Total	1.835.144	1.668.261

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

<i>În lei</i>	31 martie 2024	31 martie 2023
Cheltuieli comision A.S.F. – calculat pe baza activului net contabil	457.374	339.474
Cheltuieli depozitar	207.946	129.001
Cheltuieli tranzacționare (comision S.S.I.F. aferente vânzări acțiuni)	243.323	149.548
Cheltuieli taxe judiciare și autentificări	1.080	130.797
Cheltuieli taxe locale	49.867	40.494
Total comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	959.590	789.314

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



11. IMPOZITUL PE PROFIT

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

<i>În lei</i>	31 martie 2024	31 martie 2023
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent 16%	55.578	1.931
Impozit pe dividende 8%	2.032.161	-
Total	2.087.739	1.931
Impozitul pe profit amânat		
Datorii aferente participării la profit și altor beneficii	12.425	25.971
Total impozit pe profit în cadrul exercițiului financiar	2.100.164	27.902
(Pierdere)/Profit contabil înainte de impozitare	23.830.495	(3.228.511)
Impozit în conformitate cu ratele statutare de impozitare de 16%	3.812.879	(516.562)
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	526.134	559.679
Veniturilor neimpozabile	(4.206.345)	(25.971)
Înregistrarea diferențelor temporare și impactul pierderii fiscale în impozitul amânat	12.425	25.971
Impozitul pe dividende 8%	2.032.161	-
Alte elemente	(77.090)	(15.215)
Impozitul pe profit	2.100.164	27.902

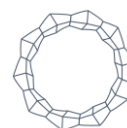
La 31 martie 2024, cheltuielile nedeductibile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ în principal cheltuieli aferente veniturilor neimpozabile.

Veniturile neimpozabile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ în principal veniturile din dividende.

12. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>În lei</i>	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Numerar în casierie	1.007	1.302
Conturi curente la bănci	1.041.583	1.209.564
Depozite la bănci cu scadența inițială mai mică de 3 luni inclusiv creanțele atașate	108.223.182	67.885.496
Alte valori	-	-
Numerar și echivalente de numerar	109.265.772	69.096.362

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



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

În lei	Valoarea de piață la	Valoarea de piață la
	31 martie 2024	31 decembrie 2023
- Unități de fond	7.097.300	6.621.169
Total	7.097.300	6.621.169

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

Mișcarea activelor financiare de tipul unități de fond, în perioadele de raportare încheiate la 31 martie 2024 și 31 martie 2023, este prezentată în tabelul următor:

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

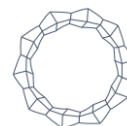
	31 martie 2024	31 martie 2023
Sold inițial	6.621.169	4.475.075
Achiziții	-	-
Vânzări	-	-
Variația netă de valoare justă	476.131	125.864
Sold final	7.097.300	4.600.939

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

	31 martie 2024	31 martie 2023
Sold inițial	2.910.615.793	2.193.709.763
Achiziții	66.705.560	1.203.360
Vânzări	(85.760.164)	(48.812.943)
Variația de valoare justă	389.306.097	(2.788.096)
Sold final	3.280.867.286	2.143.312.084

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

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



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

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

Intrările de acțiuni în perioada de raportare încheiată la 31 martie 2023 au fost în sumă de 1,2 mil. lei și reprezintă achiziția de acțiuni de pe piața de capital la S.I.F. Muntenia S.A.

Valoarea de vânzare a acțiunilor în perioada de raportare încheiată la 31 martie 2023 au fost în sumă de 48,81 mil. lei și reprezintă vânzarea de acțiuni pe piața de capital la Turism Felix Băile Felix S.A. (44,56 mil. lei) și C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. (4,25 mil. lei).

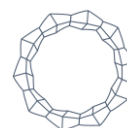
Deciziile de vânzare sunt analizate de către conducerea societății împreună cu Direcția Investiții și Direcția Portofoliu și au loc în contextul în care Societatea identifică oportunități rezonabile de maximizare a randamentelor investițiilor.

Valoarea de piață la 31 martie 2024 a primilor 10 emitenți din portofoliul Societății reprezintă 85,26% din valoarea activului total al Infinity Capital Investments S.A.

Nr.	Grup	Valoare pe piață la	Procent din total
		31 martie 2024 - lei -	activ - % -
1	BANCA TRANSILVANIA	773.406.503	22,67
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE	597.467.749	17,52
3	O.M.V. PETROM	397.126.458	11,64
4	ANTIBIOTICE	341.633.179	10,02
5	LION CAPITAL	298.396.552	8,75
6	S.I.F. MUNTENIA	115.769.868	3,39
7	FLAROS	107.765.271	3,16
8	S.N.G.N. ROMGAZ	103.688.845	3,04
9	ELECTROMAGNETICA	97.342.403	2,85
10	S.N.T.G.N. TRANSGAZ	75.601.594	2,22
	Total	2.908.198.422	85,26
	Total activ Societate	3.410.934.503	

Valoarea de piață la 31 decembrie 2023 a primilor 10 emitenți din portofoliul Societății reprezintă 82,12% din valoarea activului total al Infinity Capital Investments S.A.

Nr.	Grup	Valoare pe piață la	Procent din total
		31 decembrie 2023 - lei -	activ - % -
1	BANCA TRANSILVANIA	673.952.650	22,46
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE	493.392.722	16,44
3	O.M.V. PETROM	338.751.522	11,29
4	ANTIBIOTICE	275.478.777	9,18
5	LION CAPITAL	196.578.783	6,55
6	S.I.F. MUNTENIA	118.108.653	3,94
7	FLAROS	107.765.271	3,59
8	ELECTROMAGNETICA	93.802.679	3,13



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

9	S.N.G.N. ROMGAZ	92.599.129	3,09
10	S.N.T.G.N. TRANSGAZ	73.421.527	2,45
	Total	2.463.851.713	82,12
	Total activ Societate	3.000.661.604	

c) Obligațiuni la cost amortizat

	<u>31 martie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
Obligațiuni emise de Mercur S.A.	-	1.122.927
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută	-	1.122.927
<i>Pierdere de credit așteptată</i>	-	-
Total obligațiuni la cost amortizat	-	1.122.927

La data de 31 decembrie 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.

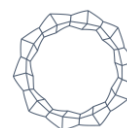
- Valoare nominală: 10.000 lei;
- Scadența: 15.09.2026;
- Rata dobânzii: ROBOR 1M +1%/an;
- Plata cupoanelor : semestrială;
- Garantate cu o ipotecă reală imobiliară, reprezentată de teren 6.508 mp și spații comerciale în suprafață de 11.741 mp, evaluate la valoare justă de 66 mil. lei la 31 decembrie 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 31 decembrie 2023, Infinity Capital Investments S.A. mai deținea 110 de obligațiuni corporative emise de Mercur S.A. care au fost răscumpărate în totalitate în luna ianuarie 2024.

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 un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.



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

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	7.097.300	-	-	7.097.300
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.955.447.016	-	325.420.270	3.280.867.286
Total	2.962.544.316	-	325.420.270	3.287.964.586

31 decembrie 2023

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	6.621.169	-	-	6.621.169
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.549.522.100	-	361.093.693	2.910.615.793
Total	2.556.143.269	-	361.093.693	2.917.236.962

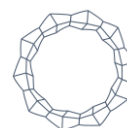
Mișcare Valoare Justă Nivel 3	31 martie 2024	31 martie 2023
Sold inițial	361.093.693	365.284.355
Achiziții	-	-
Vânzări	(50.879.145)	(44.563.253)
Reclasificări din nivelul 1	-	-
Variația netă de valoare justă	15.205.722	893.696
Sold final	325.420.270	321.614.798

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 31 martie 2024 a fost realizată după cum urmează:

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

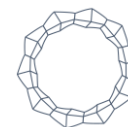
- pentru titlurile cotate pentru care nu există o piață activă sau nu sunt cotate (pentru nivelul 3):

- s-au folosit tehnici de evaluare bazate pe elemente neobservabile, astfel valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual;
- valoarea justă a fost evaluată la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective.



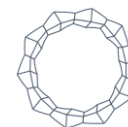
13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 martie 2024	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații majoritare listate fără piață activă	121.460.726	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații majoritare listate, fără piață activă	80.445.263	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,83% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații majoritare nelistate	20.695.319	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații majoritare nelistate	96.002.689	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,81% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	3.059.957	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații minoritare nelistate	3.756.316	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Total	325.420.270			



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

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2023	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații majoritare listate fără piață activă	121.460.726	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații majoritare listate, fără piață activă	113.896.539	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,83% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații majoritare nelistate	20.695.319	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații majoritare nelistate	96.002.689	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,81% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	2.175.742	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	6.862.678	Abordarea patrimonială – activ net ajustat	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică.
Total	361.093.693			



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

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

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

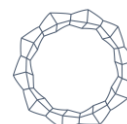
La valoarea rezultată în urma evaluării plasamentelor în acțiuni s-a efectuat o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență. Au fost utilizate două tehnici de evaluare, respectiv:

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

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

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

Ipoteza modificată (Lei)	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare)	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare)
	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Creșterea fluxurilor financiare nete din exploatare cu 5%	4.258.568	5.180.117
Diminuarea fluxurilor financiare nete din exploatare cu 5%	(4.274.035)	(5.196.468)
Creșterea costului mediu ponderat al capitalului cu 0,5%	(4.323.301)	(5.155.630)
Diminuarea costului mediu ponderat al capitalului cu 0,5%	4.851.497	5.784.307
Creșterea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,4%	(2.477.133)	(2.956.796)
Scăderea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,4%	2.838.233	3.364.934
Creșterea valorii activelor în exces cu 5%	3.985.101	4.446.133
Diminuarea valorii activelor în exces cu 5%	(3.990.701)	(4.452.617)



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

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

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

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

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

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

– atât valorile activelor cât și valorile datoriilor au fost modificate cu +/-5% (2022: +/-5%), obținând valori pe acțiune și ale capitalurilor proprii ale societății, cu o abatere față de valoarea standard.

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

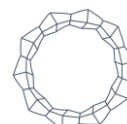
Ipoteza modificată (Lei)	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare)	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare)
	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Creșterea valorii activelor nete cu 5%	7.448.616	7.559.723
Diminuarea valorii activelor nete cu 5%	(7.448.616)	(7.559.723)

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

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

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

	31 martie 2024	31 martie 2023
La 1 ianuarie 2023	1.178.464.764	572.907.170
(Pierdere)/Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	389.306.097	(2.788.096)



13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

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

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

(43.309.281) (1.258.938)

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

345.996.816 (4.047.034)

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

(69.393.856) (19.421.482)

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

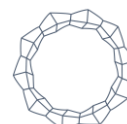
3.195.879 229.303

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

(66.197.977) (19.192.179)

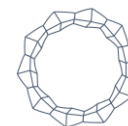
La 31 martie

1.458.263.603 549.667.957



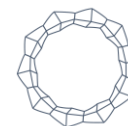
14. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	1 Ianuarie 2024	Intrări	Transfer	leșiri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 martie 2024
Valoare contabilă brută								
Imobilizări corporale								
Terenuri	1.635.116	-	-	-	-	-	-	1.635.116
Construcții	9.026.088	-	-	-	-	-	-	9.026.088
Echipamente	1.250.448	16.495	(629.000)	-	-	-	-	637.943
Mijloace de transport	747.973	-	629.000	-	-	-	-	1.376.973
Alte mijloace fixe	235.470	8.800	-	-	-	-	-	244.270
Total	12.895.095	25.295	-	-	-	-	-	12.920.390
Amortizare cumulată								
Imobilizări corporale								
Construcții	456.490	114.122	-	-	-	-	-	570.612
Echipamente	308.230	41.933	-	-	-	-	-	350.163
Mijloace de transport	698.469	44.490	-	-	-	-	-	742.959
Alte mijloace fixe	73.595	12.033	-	-	-	-	-	85.628
Total	1.536.784	212.578	-	-	-	-	-	1.749.362
Valoare contabilă netă								
Terenuri	1.635.116	-	-	-	-	-	-	1.635.116
Construcții	8.569.598	-	-	-	-	-	-	8.455.476
Echipamente	942.218	-	-	-	-	-	-	287.780
Mijloace de transport	49.504	-	-	-	-	-	-	634.014
Alte mijloace fixe	161.875	-	-	-	-	-	-	158.642
Total	11.358.311	-	-	-	-	-	-	11.171.028



**14. IMOBILIZĂRI CORPORALE
(continuare)**

	1 Ianuarie 2023	Intrări	Transfer	leșiri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 decembrie 2023
Valoare contabilă brută								
Imobilizări corporale								
Terenuri	2.021.508	-	-	(386.392)	-	-	-	1.635.116
Construcții	9.151.034	-	-	(124.946)	-	-	-	9.026.088
Echipamente	2.212.916	241.006	(1.701.235)	(131.239)	-	-	-	1.250.448
Mijloace de transport	-	6.128	1.701.235	(330.390)	-	-	-	747.973
Alte mijloace fixe	204.986	125.669	-	(95.185)	-	-	-	235.470
Imobilizări corporale în curs	-	4.086	-	(4.086)	-	-	-	-
Total	13.590.444	376.889	-	(1.072.238)	-	-	-	12.895.095
Amortizare cumulată								
	1 Ianuarie 2023	Amortizare în an	Transfer amortizare	leșiri	Anulare amortizare cumulata la data evaluării	Constituire deprecieri mijloace fixe	Diminuare deprecieri mijloace fixe	31 decembrie 2023
Imobilizari corporale								
Construcții	-	470.295	-	(13.805)	-	-	-	456.490
Echipamente	1.069.587	154.752	(784.870)	(131.239)	-	-	-	308.230
Mijloace de transport	-	222.164	782.585	(306.280)	-	-	-	698.469
Alte mijloace fixe	120.407	34.234	2.285	(83.331)	-	-	-	73.595
Total	1.189.994	881.445	-	(534.655)	-	-	-	1.536.784
Valoare contabilă netă								
Terenuri	2.021.508	-	-	-	-	-	-	1.635.116
Construcții	9.151.034	-	-	-	-	-	-	8.569.598
Echipamente	1.143.329	-	-	-	-	-	-	942.218
Mijloace de transport	-	-	-	-	-	-	-	49.504
Alte mijloace fixe	84.579	-	-	-	-	-	-	161.875
Total	12.400.450	-	-	-	-	-	-	11.358.311



14. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost folosite ca garanție. La sfârșitul perioadei de raportare încheiată la 31 martie 2024 și în cursul anului 2023, Societatea nu a înregistrat obligații contractuale pentru achiziții de imobilizări corporale.

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

La valoarea rezultată, în urma evaluării terenurilor și clădirilor, s-a efectuat o analiză de 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 de raportare încheiată la 31 martie 2024 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 31 martie 2024 nu este unul reprezentativ la nivelul situațiilor financiare individuale interimare simplificate.

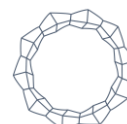
15. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În lei</i>	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Dividende de plată aferente 2021	4.340.454	4.354.154
Dividende de plată aferente 2020	7.073.318	7.087.412
Dividende de plată aferente 2019	14.089.066	14.113.930
Dividende de plată aferente 2018	20.714.506	20.739.309
Dividende de plată aferente 2017	319.714	319.718
Dividende de plată aferente 2016	410.839	410.841
Dividende de plată aferente 2015	593.196	593.196
Dividende de plată aferente 2014	484.031	484.031
Dividende de plată aferente 2013	644.640	644.640
Total dividende de plată	48.669.764	48.747.231

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

16. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În lei</i>	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Datorii comerciale	616.887	728.198
Datorii în legătură cu leasingul financiar	166.597	232.741
Alte datorii	1.076	1.299
Total	784.560	962.238



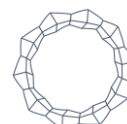
17. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

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

În lei			Efectul taxabil	
	Active	Datorii	Net	datorie/(activ)
31 Martie 2024				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	7.810.189	-	7.810.189	1.249.630
Rezultat reportat din transfer rezerve reevaluare	7.651.964	-	7.651.963	1.224.316
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.125.399.661	-	1.125.399.661	180.063.947
Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	-	9.196.275	(9.196.275)	(1.471.404)
Alte elemente de capitaluri	7.532.186	-	7.532.186	1.205.152
Total	1.148.394.000	9.196.275	1.139.197.725	182.271.641
Datorii privind impozitul amânat				182.271.641

În lei			Efectul taxabil	
	Active	Datorii	Net	datorie/(activ)
31 decembrie 2023				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	7.972.721	-	7.972.721	1.275.635
Rezultat reportat din transfer rezerve reevaluare	7.534.639	-	7.534.639	1.205.542
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	874.690.903	-	874.690.903	139.950.546
Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	-	9.273.929	(9.273.929)	(1.483.829)
Alte elemente de capitaluri	17.532.186		17.532.186	2.805.154
Total	907.730.449	9.273.929	898.456.520	143.753.048
Datorii privind impozitul amânat				143.753.048

În LEI	31 decembrie 2023	31 decembrie 2023
Impozit amânat active	1.471.404	1.483.829
Impozit amânat datorii	(183.743.045)	(145.236.877)
Sold impozit amânat	(182.271.641)	(143.753.048)

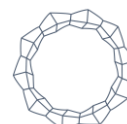


17. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Mișcarea netă aferentă poziției taxabile este prezentată astfel:

În lei	Sold la 1	(Venit)/Cheltuială	(Venit)/ Cheltuială prin alte elemente	Sold la 31
	ianuarie 2024	prin contul de profit sau pierdere	ale rezultatului global	martie 2024
31 martie 2024				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare - reevaluare	2.481.180	-	(7.234)	2.473.946
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	139.950.545	-	40.113.402	180.063.947
Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	(1.483.829)	12.425	-	(1.471.404)
Alte elemente de capitaluri	2.805.152	-	(1.600.000)	1.205.152
Total datorii privind impozitul pe profit amânat	143.753.048	12.425	38.506.168	182.271.641

În lei	Sold la 1	(Venit)/Cheltuială	(Venit)/ Cheltuială prin alte elemente	Sold la 31
	ianuarie 2023	prin contul de profit sau pierdere	ale rezultatului global	decembrie 2023
31 decembrie 2023				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare - reevaluare	2.588.660	-	(107.480)	2.481.180
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	59.267.056	-	80.683.489	139.950.545
Alte datorii (beneficii acordate angajaților, concedii neefectuate)	(1.506.829)	23.000	-	(1.483.829)
Alte elemente de capitaluri	2.805.152	-	-	2.805.152
Total datorii privind impozitul pe profit amânat	63.154.039	23.000	80.576.009	143.753.048



18. ALTE DATORII

<i>În lei</i>	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Datorii salariale și beneficii asimilate, <i>din care:</i>	9.753.319	9.802.859
<i>Salarii și contribuțiile aferente</i>	557.044	528.930
<i>Bonusuri de performanță</i>	8.500.000	8.500.000
<i>Provizioane pentru concedii nefectuate</i>	696.275	773.929
Datorii către bugetul de stat	12.963	22.739
Alte datorii	-	223.127
Total alte datorii	9.766.282	10.048.725

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

La 31 decembrie 2023 au fost constituite provizioane privind bonusurile de performanță aferente angajaților în valoare 8.500.000 lei. La data la care vor fi acordate, în cursul anului 2024, va fi reversat provizionul fără a afecta rezultatul financiar al exercițiului.

19. CAPITAL ȘI REZERVE

- *Capital social*

Capitalul social, conform actului constitutiv al Societății, are valoarea de 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 convenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.

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

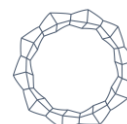
Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de Depozitarul Central S.A. București.

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

În cursul anului 2023, au avut loc următoarele evenimente care vor avea impact asupra diminuării capitalului social:

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.



19. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

- **Capital social (continuare)**

Capitalul social conform actului constitutiv este după cum urmează:

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

La 31 martie 2024, numărul acționarilor este 5.724.886 (31 decembrie 2023: 5.725.640), care, în structură se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 martie 2024				
Persoane fizice	5.724.720	209.845.294	20.984.529	42%
Persoane juridice	166	290.154.706	29.015.471	58%
Total 31 martie 2024	5.724.886	500.000.000	50.000.000	100%
	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 decembrie 2023				
Persoane fizice	5.725.467	207.333.918	20.733.392	41%
Persoane juridice	173	292.666.082	29.266.608	59%
Total 31 decembrie 2023	5.725.640	500.000.000	50.000.000	100%

- **Rezerve legale**

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

Valoarea rezervei legale la 31 martie 2024 este de 11.603.314 lei (31 decembrie 2023: 11.603.314 lei). În perioadele de raportare încheiate la 31 martie 2024 și în anul 2023, Societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social, conform actului constitutiv.

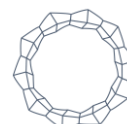
Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

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

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

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 31 martie 2024 în sumă de 1.458.263.603 lei (31 decembrie 2023: 1.178.464.764 lei).

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



19. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

- **Alte rezerve**

În lei	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Rezerve repartizate din profitul net	628.916.825	628.916.825
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	802.191.243	802.191.243

* 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.

20. REZULTATUL PE ACȚIUNE DE BAZĂ ȘI DILUAT

În lei	31 martie 2024	31 martie 2023
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	21.730.331	(3.256.413)
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	475.003.093	475.000.000
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	0,0457	-

În lei	31 martie 2024	31 martie 2023
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	21.730.331	(3.256.413)
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	66.197.977	(4.047.034)
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	475.003.093	475.000.000
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	0,1851	-

21. GARANȚII ACORDATE

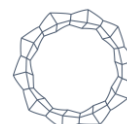
Societatea nu are niciun fel de garanții acordate.

22. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

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

- **Filiale**

În conformitate cu legislația în vigoare la 31 martie 2024, Societatea deține control într-un număr de 13 emitenți la (31 decembrie 2023: 14 emitenți), conform notei 3 c). Toate filialele Societății la 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023 au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.



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

 ● **Filiale (continuare)**

La 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023 sunt înregistrate următoarele solduri aferente tranzacțiilor cu părți afiliate:

În lei	31 martie	31 decembrie
	2024	2023
Mercur S.A. Craiova		
Obligațiuni la cost amortizat	-	1.100.000
Dobânda atașată obligațiunii	-	22.927
Electromagnetica S.A.		
Achiziții de acțiuni	-	46.357.913
Provită S.A. București		
Alte active imobilizate	7.416	7.416
Achiziții de acțiuni	-	42.756
Argus S.A.		
Achiziții de acțiuni	-	4.452.704
Flaros S.A. București		
Achiziții de acțiuni	-	9.236.227
Gravity Capital Investments S.A		
Participare majorare capital social	-	22.500.000

În perioadele de raportare încheiate la 31 martie 2024 și 31 martie 2023, au fost înregistrate următoarele tranzacții intragrup, reprezentate, în principal, de dividende și dobânzi aferente obligațiunilor:

În lei	31 martie	31 martie
	2024	2023
Complex Hotelier Dâmbovița		
Venituri din dividende	774.802	-
Mercur S.A. Craiova		
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor	4.928	55.928
Provită S.A. București		
Achiziții de servicii diverse	18.496	16.527
Voltalim SA Craiova		
Achiziții de servicii diverse	7.854	-
Gemina Tour SA		
Achiziții de servicii diverse	-	170

 ● **Personalul cheie de conducere**
31 martie 2024

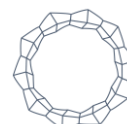
Membrii Consiliului de Administrație: Sorin – Iulian Cioacă – Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu.

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

31 decembrie 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.



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

- **Personalul cheie de conducere (continuare)**

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

23. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Acțiuni în instanță

La data de 31 martie 2024, există un număr de 14 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea are calitate procesuală activă în 7 litigii, calitate procesuală pasivă în 7 litigii. Dintre acestea, în 3 cauze se află în procedură de insolvență, într-o cauză Societatea are calitatea de intervenient și într-o cauză este chemată în garanție.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

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

Contingente legate de mediu

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

Prețul de transfer

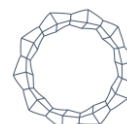
Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.

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

24. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

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

Prin raportul curent nr. 3105/01.04.2024, Infinity Capital Investments S.A. a informat investitorii și acționarii cu privire la inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 77,50% deținută în cadrul capitalului social al Construcții Feroviare Craiova S.A., prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de B.V.B. Astfel, începând cu 04.04.2024 a fost publicat ordinul de vânzare pe piața POFAV cu o cantitate de 908.441 CFED la prețul de 3,31 lei/acțiune. Având în vedere lipsa de interes din partea unor potențiali cumpărători, Infinity Capital Investments S.A. a redus gradual prețul până la valoarea de 2,20 lei/acțiune.



24. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (continuare)

- *Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A.*

Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor că organizează noi runde de licitație în datele de 10.04.2024, 17.04.2024 și 24.04.2024, pentru vânzarea a 272.411 acțiuni emise de Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN S.A, la care a redus gradul prețului de la 1.000.000 lei la 600.000 lei. La cele 3 runde de licitație nu au fost depuse oferte.

- *Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni Complex Hotelier Dâmbovița S.A.*

Infinity Capital Investments S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor că organizează noi runde de licitație în datele de 17.04.2024, 24.04.2024, 02.05.2024 și 09.05.2024 pentru vânzarea a 1.754.221 acțiuni Complex Hotelier Dâmbovița S.A. la prețul de 15.000.000 lei. La cele 4 runde de licitație organizate nu au fost depuse oferte.

- *Notificare răscumpărare acțiuni*

În conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 și ale art. 2 din Regulamentul Delegat (UE) 1052/2016, Infinity Capital Investments S.A. a informat acționarii și investitorii cu privire la tranzacțiile efectuate pe simbolul INFINITY, în cadrul primului program de răscumpărare de acțiuni proprii aprobat prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 8/27.04.2023, program care are ca obiect răscumpărarea unui număr maxim de 1.937.888 acțiuni, conform Hotărârii C.A. nr. 6 din 13.03.2024.

- *Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor din 29.04.2024*

În data de 29 aprilie 2024 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită la prima convocare, care a hotărât următoarele:

- Se aprobă 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 INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.
- Se aprobă 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.
- Se aprobă 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 INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.
- Se aprobă modificarea actului constitutiv al societății după cum urmează:

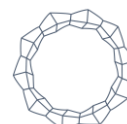
Art. 8 alin. 6 se modifică și se completează prin introducerea, după paragraful 2, a unui nou paragraf, după cum urmează:

Remunerația variabilă poate fi acordată în conformitate cu prevederile legale incidente în vigoare.

Urmare modificării și completării, art. 8 alin. 6 din actul constitutiv 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.



24. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (continuare)

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.

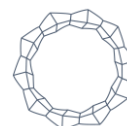
Remunerația variabilă poate fi acordată în conformitate cu prevederile legale incidente în vigoare.

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.

- Se aprobă derularea 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 menționate în convocatorul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.
- Se aprobă derularea 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: 5,89 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 2022, în acord cu prevederile art. 103¹ lit. d) din Legea societăților nr. 31/1990.
- Se aprobă mandatarea Conducerii Superioare a INFINITY CAPITAL INVESTMENTS 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.
- Se aprobă împuternicirea Președintelui/Directorului General al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS 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

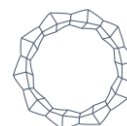


24. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (continuare)

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, 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.

În data de 29 aprilie 2024 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită la prima convocare, care a hotărât următoarele:

- Se aprobă 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 INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.
- Se aprobă 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.
- Se aprobă 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 INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.
- Se aprobă numirea DELOITTE AUDIT SRL ca Auditor Financiar Extern al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A., pentru o perioadă de 2 (doi) ani, în vederea auditării Situațiilor financiare individuale și consolidate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) pentru exercițiile financiare ale anilor 2025 și 2026 și împuternicirea Consiliului de Administrație pentru încheierea contractului de servicii de audit financiar și stabilirea condițiilor de exercitare a activității de audit, cu respectarea tuturor prevederilor legale aplicabile acestei activități.
- (1) Se aprobă Situațiile financiare individuale ale INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. la 31.12.2023, 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 Fondului de Compensare a Investitorilor, în forma prezentată, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar (inclusiv provizionul constituit pentru stimularea salariaților, membrilor conducerii superioare cu contract de mandat și a membrilor Consiliului de Administrație, conform prevederilor din Actul constitutiv al INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A., Politicii de Remunerare aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 9 din 28.04.2021 și Contractelor de mandat ale conducerii superioare. Constituirea și distribuirea fondului pentru conducerea superioară și administratori se va realiza potrivit prevederilor Politicii de Remunerare aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 9 din 28.04.2021, iar pentru salariați, competența de distribuire se delegă conducerii superioare).
- (2) Se aprobă Situațiile financiare consolidate ale INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. la 31.12.2023, 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 Fondului de Compensare a Investitorilor, în forma prezentată, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar.



24. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (continuare)

- Se aprobă repartizarea profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2023 în suma de 67.667.294 lei, la Alte rezerve, pentru surse proprii, în vederea susținerii viitoarelor investiții, conform propunerii formulate de Consiliul de Administrație.
- Se aprobă descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2023, coresponszător duratei mandatului deținut:
 - o Sorin-Iulian Cioacă (perioada 01.01.2023 – 31.12.2023);
 - o Mihai Trifu (perioada 01.01.2023 – 31.12.2023);
 - o Codrin Matei (perioada 01.01.2023 – 31.12.2023);
 - o Mihai Zoescu (perioada 01.01.2023 – 31.12.2023);
 - o Andreea Cosmănescu (perioada 01.01.2023 – 31.12.2023).
- Se aprobă Strategia investițională și Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2024.
- Se aprobă Raportul privind remunerația conducătorilor INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. aferentă anului 2023.
- Se aprobă Politica de remunerare a INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A., în conformitate cu prevederile art. 106 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.
- Se aprobă data de 17.05.2024 ca dată de înregistrare (ex date 16.05.2024), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.
- *Publicarea raportului anual*

În data de 29.04.2024, Infinity Capital Investments S.A. a publicat Raportul anual aferent exercițiului financiar 2023, pe site-ul Bursii de Valori București, pe site-ul Autorității de Supraveghere Financiară, cât și pe site-ul societății.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 2024 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic

